



Raiffeisenbank a.s.

Základní prospekt Nabídkového programu investičních certifikátů

Na základě tohoto nabídkového programu (dále také jen „**Nabídkový program**“ nebo „**Program**“) je Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“ nebo „**Emitent**“ nebo „**Raiffeisen**“) oprávněna vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise investičních certifikátů (dále také jen „**emise Certifikátů**“ nebo „**emise**“ nebo „**Certifikáty**“).

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“ nebo „**Prospekt**“), jehož součástí jsou společné emisní podmínky Certifikátů (dále jen „**Společné emisní podmínky**“ nebo „**Emisní podmínky**“), na jejichž základě budou emise Certifikátů vydávány. Základní prospekt byl vyhotoven v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) a v souladu s Nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES. Pro odstranění pochyb se uvádí, že Společné emisní podmínky nejsou emisními podmínkami dluhopisů podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění.

Pro každou emisi Certifikátů Emitent připraví zvláštní dokument, který bude obsahovat doplnění Společných emisních podmínek Nabídkového programu pro takovou emisi Certifikátů (dále jen „**Emisní dodatek**“). V Emisním dodatku dojde zejména k určení dne, ve kterém vlastník Certifikátu může uplatnit práva z Certifikátů jednotlivé emise Certifikátů, nominální hodnoty jednoho Certifikátu a počtu Certifikátů příslušné emise Certifikátů, určení data emise Certifikátů a způsobu jejich vydání, emisního kurzu Certifikátů, určení příslušných částek, které je Emitent povinen vyplatit v rámci příslušné emise Certifikátů a dat takových výplat, určení dat, jakož i dalších podmínek vydání Certifikátů jednotlivých emisí, které buď nejsou upraveny v rámci Společných emisních podmínek (uvedených v kapitole „**SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY NABÍDKOVÉHO PROGRAMU**“ v tomto Základním prospektu) nebo mají být pro jednotlivé emise Certifikátů upraveny odlišně od Společných emisních podmínek. Společné emisní podmínky spolu s doplněním těchto Společných emisních podmínek uvedeným v Emisním dodatku představují emisní podmínky příslušné emise Certifikátů.

Raiffeisenbank a.s. upozorňuje investory do Certifikátů, že Emisní dodatek může obsahovat i další informace o Emitentovi a o vydávaných Certifikátech, které nejsou obsaženy v tomto Základním prospektu ani v jeho případných dodatcích, a které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů nebo mnohostranných obchodních systémů, na kterých by případně příslušná emise byla obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory. Raiffeisenbank a.s. dále upozorňuje investory do Certifikátů, že může kdykoliv vypracovat dodatek Základního prospektu a předložit jej České národní bance ke schválení. Každý dodatek Základního prospektu bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn tak, aby každá emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí bude požádáno na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, byla nabízena, resp. o její přijetí na regulovaném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému bylo žádáno na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli emise Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému nebo budou-li Certifikáty umisťovány formou veřejné nabídky, bude

Emisní dodatek obsahovat také konečné podmínky emise (dále jen „**Konečné podmínky**“), tak aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem (včetně jeho případných dodatků) tvořily prospekt příslušné emise.

Pokud budou Certifikáty v rámci příslušné emise vydávány jako kotované cenné papíry, Emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. (dále také jen „**BCPP**“), případně na jiném regulovaném trhu cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na kterém mohou být Certifikáty přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku vydaném Emitentem k příslušné emisi Certifikátů. Příslušný Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Certifikáty budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů případně v mnohostranném obchodním systému nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů ani v mnohostranném obchodním systému.

Základní prospekt byl vyhotoven dne 10. 11. 2009 a to dle stavu ke dni vyhotovení Základního prospektu, není-li uvedeno jinak.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 13. 11. 2009, č.j.: 2009/9028/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2009/196/572, které nabylo právní moci dne 13. 11. 2009. Dodatek č. 1 Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky v České republice ze dne 17. 3. 2010, č.j.: 2010/2532/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2010/52/572, které nabylo právní moci dne 18.3.2010.

Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Certifikátů. Emitent, upozorňuje na skutečnost, že v případě zájmu o koupi Certifikátů jednotlivých emisí, které mohou být v rámci tohoto Nabídkového programu vydány, je nezbytné činit vlastní příslušná investiční rozhodnutí na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, a dále v jednotlivých Emisních dodatcích a případných dodatcích Základního prospektu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jednotlivých emisí vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném Emisním dodatku pro jednotlivou emisi Certifikátů vydávanou v rámci tohoto Nabídkového programu výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné Certifikáty registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky v České republice a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka jinde, než v České republice (viz. též kapitola „**DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ**“ tohoto Základního prospektu).

Certifikáty jsou cenné papíry, přičemž investice do Certifikátů je vysoce riziková a případný investor do Certifikátů riskuje ztrátu části nebo celé své investice. Certifikáty jsou určeny pouze pro velmi zkušené investory, pro které případná ztráta části nebo celé jejich investice nebude znamenat významné zhoršení jejich ekonomické situace. Méně zkušený nebo nezkušený investor nemusí být schopen rozpoznat všechna rizika vyplývající z Certifikátů a investice do nich.

Raiffeisenbank a.s.

[TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	5
SHRNUTÍ.....	7
RIZIKOVÉ FAKTORY	13
UPISOVÁNÍ A PRODEJ	19
SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY NABÍDKOVÉHO PROGRAMU	20
VZOR KONEČNÝCH PODMÍNEK.....	33
ZÁKLADNÍ PROSPEKT	38
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY.....	38
1.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu.....	38
1.2. Čestné prohlášení.....	38
2. OPRÁVNĚNÍ AUDITÓŘI	39
3. RIZIKOVÉ FAKTORY	41
4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ	42
4.1. Historie Emitenta.....	42
4.2. Základní údaje o Emitentovi.....	42
4.3. Investice.....	43
5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA.....	44
5.1. Hlavní činnosti.....	44
5.2. Přehled produktů a služeb.....	45
5.3. Přehled nových zavedených produktů a služeb.....	46
5.4. Postavení Emitenta na trhu.....	47
6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	49
6.1. Majetkové účasti Emitenta.....	50
7. INFORMACE O TRENDECH EMITENTA	54
8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	56
8.1. Představenstvo Emitenta.....	56
8.2. Dozorčí rada Emitenta.....	57
8.3. Informace o vedoucích pracovnících Emitenta.....	59
8.4. Organizační struktura Raiffeisenbank a. s.	60
8.5. Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů.....	60
9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI	61
9.1. Základní údaje o významném akcionáři.....	61
10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA ...	66
10.1. Základní kapitál Emitenta.....	67
10.2. Stanovy Emitenta.....	67
10.3. Údaje o soudních a rozhodčích řízeních.....	67
10.4. Významná změna finanční situace Emitenta	67
10.5. Významné smlouvy Emitenta, patenty a licence	68
10.6. Zveřejněné dokumenty	68
10.7. Vydané cenné papíry	69
10.8. Údaje třetích stran.....	72
11. POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ	73
12. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ, DEVIZOVÁ REGULACE.....	75
13. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	77
14. SEZNAM ODKAZŮ V SOULADU S §36 ODS. 3 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU ...	78
15. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ	79

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je základním prospektem nabídkového programu ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Základní prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Před vydáním jednotlivých emisí Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu uveřejní Emitent příslušný Emisní dodatek pro takovou emisi Certifikátů (konečné podmínky nabídky Certifikátů) a oznámí jej České národní bance.

Nabídka Certifikátů vydávaných Emitentem v rámci tohoto Nabídkového programu se provádí na základě tohoto Základního prospektu, jeho případných dodatků a informací uvedených v konečných podmínkách nabídky specifikovaných v Emisních dodatcích vyhotovených pro jednotlivé emise Certifikátů. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Certifikátů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Certifikátů každým z potenciálních nabyvatelů. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích platí vždy poslední uveřejněný údaj.

Ani Emitent, ani žádný z upisovatelů konkrétních emisí případně uvedených v jednotlivých Emisních dodatcích neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, Nabídkovém programu nebo Certifikátech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo upisovateli konkrétních emisí Certifikátů. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím případných dodatků Základního prospektu a jednotlivých Emisních dodatků.

Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Certifikátů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Certifikátů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Certifikátům. Certifikáty nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky.

Informace obsažené v kapitolách 12. „ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE“ a 13. „VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů. Informace uvedené v těchto kapitolách nemohou být považovány za ukazatel dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství. Případným zahraničním nabyvatelům Certifikátů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi jakýchkoli Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu by si měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích či Emisních dodatcích, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takovéhoto samostatných analýz a šetření.

Přijetím Nabídkového programu nebo jakékoli emise Certifikátů vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. žádné závazky z těchto cenných papírů.

Vlastníci Certifikátů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících jak držení Certifikátů, tak rovněž prodej Certifikátů do zahraničí nebo nákup Certifikátů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Certifikáty a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých trhů cenných papírů, na kterých budou Certifikáty přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření, své finanční situaci a plnit zákonem požadované informační povinnosti.

Základní prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době bezplatně k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.rb.cz.

Bude-li tento Základní prospekt Nabídkového programu přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

Podmínky a práva v souvislosti s Certifikáty vycházejí z práva České republiky platného k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Certifikáty nejsou cenným papírem výslovně upraveným v českých právních předpisech. Emitent nemůže činit jakékoli záruky týkající se dopadu možných změn v právní úpravě nebo administrativní praxi na hodnotu Certifikátů po datu vydání tohoto Základního prospektu.

SHRNUTÍ

Tento dokument je shrnutím Základního prospektu Certifikátů a představuje úvod k Základnímu prospektu Certifikátů. Certifikáty, jejichž Emitentem je společnost Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ: 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051, mohou být vydány v zaknihované podobě nebo jako listinné cenné papíry představované sběrným Certifikátem per analogiam podle § 35 a 36 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů. V případě vydání Certifikátů v listinné podobě bude vydán sběrný Certifikát v listinné podobě, který bude představovat souhrn jednotlivých Certifikátů příslušné emise. Sběrný Certifikát bude uložen a evidován u osoby oprávněné k vedení samostatné evidence ve smyslu § 93 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Není-li v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, bude osobou, u které Emitent uloží sběrný Certifikát a která povede evidenci Certifikátů, společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s. Certifikáty mohou být ve formě na doručitele či na jméno. Nominální hodnota každého Certifikátu, emisní kurz každého Certifikátu, forma a způsob určení výnosu Certifikátu budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku. Platby týkající se Certifikátů budou splatné výlučně ve Vypořádací měně uvedené v Emisním dodatku příslušné emise, případně v měně, která Vypořádací měnu nahradí.

Pro každou emisi Certifikátů bude v Emisním dodatku stanovena určitá částka (nebo způsob jejího výpočtu), kterou je Emitent povinen při splnění podmínek uvedených ve Společných emisních podmínkách a Emisním dodatku vyplatit příslušným vlastníkům Certifikátů; tato částka však může být za určitých podmínek i nulová. Taková částka (pokud není nulová) je splatná ke dni a způsobem, které jsou určeny v souladu se Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem.

Platby z Certifikátů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy platnými a účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to budou vyžadovat daňové předpisy České republiky, bude při platbě z Certifikátů srážena a odváděna příslušná daň. Emitent nebude povinen provádět jakékoli další platby v souvislosti se srážkou vyžadovanou daňovými předpisy České republiky. V případě, že se Emitent rozhodne podat žádost o přijetí některé emise Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému, uvede se tato skutečnost v příslušném Emisním dodatku.

Základní prospekt, jehož součástí jsou Společné emisní podmínky Certifikátů, byl schválen rozhodnutím České národní banky v České republice ze dne 13. 11. 2009, č.j.: 2009/9028/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2009/196/572, které nabylo právní moci dne 13. 11. 2009. Dodatek č.1 Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky v České republice ze dne 17. 3. 2010, č.j.: 2010/2532/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2010/52/572, které nabylo právní moci dne 18.3.2010

ISIN příslušné emise Certifikátů bude uveden v příslušném Emisním dodatku.

Základní prospekt, jeho případné dodatky a případné konečné podmínky nabídky Certifikátů uvedené v příslušném Emisním dodatku nepředstavují veřejnou nabídku ke koupi Certifikátů. Zájemci o koupi Certifikátů jsou ohledně koupě Certifikátů povinni učinit výhradně svá vlastní investiční rozhodnutí na základě informací uvedených v Základním prospektu, jeho případných dodatcích a příslušném Emisním dodatku.

Rozšiřování Základního prospektu včetně jeho případných dodatků, jednotlivých Emisních dodatků a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Certifikáty nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Emitent žádá osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly. Popis některých omezení nabídky a prodeje Certifikátů a distribuce tohoto Základního prospektu je uveden v kapitole „UPISOVÁNÍ A PRODEJ“, další mohou být uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

Veřejná nabídka Certifikátů může být učiněna pouze v souladu s příslušnými právními předpisy, zejména s ustanovením § 34 a následujících Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Rozhodnutí případných investorů, zda investovat do Certifikátů, by mělo být založeno na zvážení Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a příslušného Emisního dodatku jako celku a na podmínkách nabídky Certifikátů včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Certifikátů každým z jejich potenciálních nabyvatelů.

Raiffeisenbank a.s. upozorňuje potencionální investory do Certifikátů, že v případě, že u příslušného soudu bude podána žaloba týkající se údajů uvedených v Základním prospektu, může být žalující investor povinen nést

náklady na případný překlad Základního prospektu, vynaložené před zahájením příslušného soudního řízení, nebude-li v souladu s příslušnými právními předpisy stanoveno jinak.

Raiffeisenbank a.s. dále jako osoba, která vyhotovila shrnutí Základního prospektu, upozorňuje, že Základní prospekt Certifikátů nepřeložila do jiného jazyka než českého. Raiffeisenbank a.s. je odpovědná za správnost údajů uvedených v tomto shrnutí Základního prospektu pouze v případě, že je shrnutí Základního prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu.

Základní prospekt (a jeho případné dodatky) jsou zájemcům bezplatně dostupné v podobě brožury v sídle Raiffeisenbank a.s., na adrese Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 v době, kdy je Raiffeisenbank a.s. otevřena pro veřejnost, a dále v elektronické podobě na internetových stránkách Raiffeisenbank a.s. www.rb.cz.

Shrnutí popisu Emitenta

Informace o Emitentovi

Obchodní jméno Emitenta je Raiffeisenbank a.s. Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051. Emitent byl založen dne 25. 6. 1993, na dobu neurčitou, podle právního řádu ČR, a to podle zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku a podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách. Právní formou Emitenta je akciová společnost. Sídlo Emitenta je Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ: 49 24 09 01. Kontaktní údaje Emitenta jsou:

Internetová adresa: www.rb.cz

e-mail: info@rb.cz

tel./fax: +420 234 401 111/+420 234 402 111

Přehled podnikatelských aktivit

Raiffeisenbank a.s. je významným bankovním ústavem, který v České republice poskytuje široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Jako jeden z více než desíti finančních ústavů v zemi poskytuje hypoteční úvěry, k nimž také sjednává stání finanční podporu.

Mezi hlavní aktivity patří zejména poskytování úvěrů, přijímání vkladů od veřejnosti, platební styk a zúčtování, vydávání platebních prostředků, poskytování záruk, otvírání akreditivů, obstarávání inkasa, vydávání hypotečních zástavních listů, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, směnářská činnost, poskytování bankovních informací, pronájem bezpečnostních schránek, platební styk se zahraničím, investování do cenných papírů na vlastní účet, obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta (se zahraničními cennými papíry, v oblasti termínových obchodů - futures a opcí včetně kursových a úrokových obchodů, s převoditelnými, cennými papíry), obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství (portfolio management), úschova a správa investičních nástrojů, hypoteční bankovníctví.

Akcionáři a organizační struktura Emitenta

Majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. je rakouská finanční instituce Raiffeisen International Bank Holding AG, jejíž mateřskou společností je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB). Dalšími akcionáři Emitenta jsou Raiffeisenlandensbank Niederösterreich - Wien AG a RB Prag-Beteiligungs GmbH.

Ověření historických finančních údajů a auditor Emitenta

Historické finanční údaje Emitenta za roky 2007 a 2008 uváděné v tomto dokumentu vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008, jsou ověřeny auditorem. Auditorem Emitenta je auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00,.

Ověření účetní závěrky společnosti eBanka, a.s. (dále také jen „eBanka“) za období končící 31. 12. 2006 provedla auditorská firma KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o., se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ: 186 00. Účetní závěrku eBanky za období končící 31. 12. 2007 ověřila auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00.

Finanční údaje Emitenta

Dne 24. července 2006 společnost Raiffeisen International Bank-Holding AG, většinový akcionář Emitenta, podepsala jako kupující s Českou pojišťovnou, a.s. jako prodávajícím smlouvu o prodeji akcií společnosti eBanka, a.s. se sídlem Na Příkopě 19, IČ: 00562246, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, vložka 5642. Transakce prodeje 100% akcií eBanky byla na základě souhlasu všech regulatorních institucí ukončena dne 24. října 2006 zaplacením kupní ceny a převodem akcií.

V roce 2008 došlo k fúzi sloučením mezi Emitentem a eBankou, přičemž nástupnickou společností se stal Emitent. Následně došlo ke zrušení eBanky bez likvidace a jejímu zániku. Rozhodný den fúze byl stanoven na 1. ledna 2008. Dne 7. července 2008 byla fúze zapsána do obchodního rejstříku.

Emitent sestavil v souvislosti se sloučením obou společností zahajovací rozvahu nástupnické společnosti k 1. lednu 2008. Při sestavování zahajovací rozvahy Raiffeisen přebírala složky vlastního kapitálu eBanky, vykázané v konečné účetní závěrce eBanky sestavené k 31. prosinci 2007. Veškeré položky reprezentující závazky a majetek eBanky byly sloučeny s odpovídajícími položkami nástupnické společnosti.

Tabulka č. 1 uvádí přehled vybraných údajů zahajovací rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008 vyhotovené v souvislosti s fúzí se společností eBanka, a.s. Údaje jsou vyhotoveny v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU a jsou ověřeny auditorem Emitenta.

Tabulka 1 Zahajovací rozvaha ve zkrácené verzi Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008

(v tis. Kč)	1. 1. 2008
Rozvaha	
Pohledávky za bankami	17 777 110
Úvěry a pohledávky za klienty	108 336 419
Závazky vůči bankám	11 523 238
Závazky vůči klientům	93 778 312
Vlastní kapitál	8 461 807
Celková bilanční suma	140 830 792

Společnost eBanka, a.s. v roce 2007 dosáhla kladného hospodářského výsledku ve výši 231 milionů Kč, což v porovnání s rokem 2006, kdy společnost dosáhla ztráty ve výši 93 milionů Kč, představovalo výrazné zlepšení hospodaření eBanky. Celková aktiva vzrostla v roce 2007 na 26,714 miliardy Kč, což v porovnání s rokem 2006 představovalo meziroční růst o 24,2 procent.

Tabulka č. 2 uvádí přehled klíčových historických ekonomických ukazatelů eBanky pro finanční rok končící 31. 12. 2006 a 31. 12. 2007. Údaje jsou vyhotoveny v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU a vycházejí z nekonsolidované účetní závěrky za finanční rok končící 31. 12. 2007. Údaje jsou auditované.

Tabulka 2 Vybrané finanční ukazatele eBanky k 31. 12. 2007 a k 31. 12. 2006

(v tis. Kč)	2007	2006	Změna
Výkaz zisku a ztrát			
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách	844 968	628 437	34,5%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	589 259	715 164	(17,6%)
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	252 178	218 579	15,4%
Všeobecné provozní náklady	(986 767)	(1 334 262)	(26%)
Zisk/Ztráta před zdaněním	277 501	(63 599)	(536,3%)
Čistý zisk/ztráta po zdanění	230 579	(92 599)	(349%)
Výnos na akcii	195	(78)	(349%)
Rozvaha			
Pohledávky za bankami	5 175 533	2 828 961	82,9%
Úvěry a pohledávky za klienty	11 066 250	10 400 062	6,4%
Závazky vůči bankám	64 119	1 146 616	(94,4%)
Závazky vůči klientům	21 513 240	17 252 811	24,7%
Vlastní kapitál	1 317 752	1 093 789	20,5%
Celková bilanční suma	26 714 507	21 514 969	24,2%

Čistý zisk Raiffeisenbank a.s. v roce 2008 dosáhl 1 295 milionů Kč oproti 818 milionům Kč v roce 2007, což představuje růst o více než 58 procent. Celková aktiva vzrostla v roce 2008 na 185 miliardy Kč, což představuje meziroční růst o 54,7 procent.

Tabulka č. 3 uvádí přehled klíčových historických ekonomických ukazatelů Raiffeisenbank a.s. pro finanční roky končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008. Údaje vycházejí z konsolidované auditované účetní závěrky za finanční rok končící 31. 12. 2008 a jsou vyhotoveny v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU.

Tabulka 3 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 2008 a k 31. 12. 2007

(v tis. Kč)	2008	2007	Změna
Výkaz zisku a ztrát			
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika	3 876 475	2 447 847	58,4%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	2 181 100	1 129 774	93,1%
Čistý zisk z finančních operací	49 856	406 281	(87,7%)
Všeobecné provozní náklady	(4 812 309)	(3 152 961)	52,6%
Zisk/Ztráta před zdaněním	1 645 519	1 121 711	46,7%
Čistý zisk/ztráta po zdanění	1 294 889	818 030	58,3%
Rozvaha			
Pohledávky za bankami	27 081 675	14 697 511	84,3%
Úvěry a pohledávky za klienty	141 629 370	99 826 005	41,9%
Závazky vůči bankám	30 422 056	16 694 909	82,2%
Závazky vůči klientům	112 567 365	72 252 313	55,8%
Vlastní kapitál	11 723 265	7 351 049	59,5%
Celková bilanční suma	185 464 041	119 883 247	54,7%
Zdroje			
Průměrný počet zaměstnanců	2 202	1 718	28,2%
Počet poboček	100	54	85,2%

Pozn. Finanční údaje v konsolidované účetní závěrce nejsou plně srovnatelné. Finanční údaje k 31. 12. 2007 představují konečné zůstatky konsolidačního celku Raiffeisenbank a.s. před fúzí se společností eBanka, a.s. Finanční údaje k 31. 12. 2008 představují konečné zůstatky konsolidačního celku Raiffeisenbank po fúzi sloučením s eBankou.

V Tabulce č. 4 je uveden přehled klíčových ekonomických ukazatelů Raiffeisenbank a.s. vycházející z neauditovaných nekonsolidovaných účetních výkazů vyhotovených dle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU k 30. 9. 2009.

Tabulka 4 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2009

(v tis. Kč)	30. 9. 2009	30. 9. 2008
Výkaz zisku a ztrát		
Zisk z finanční a provozní činnosti	6 575 351	5 863 488
Úrokové výnosy	6 862 137	6 494 475
Úrokové náklady	(2 192 838)	(2 649 932)
Výnosy z poplatků a provizí	1 666 830	1 594 364
Náklady na poplatky a provize	(496 322)	(418 400)
Ostatní provozní výnosy	39 754	12 737
Ostatní provozní náklady	(121 754)	(29 625)
Správní náklady	(2 923 192)	(3 061 410)
Odpisy	(263 217)	(235 633)
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním	2 055 492	1 326 134
Zisk nebo ztráta po zdanění	1 618 400	1 087 761
(v tis. Kč)	30. 9. 2009	31. 12. 2008
Rozvaha		
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	14 016 478	24 115 502
Finanční aktiva k obchodování	2 553 435	6 906 080
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázá. do zisku nebo ztráty	4 882 564	3 309 063
Úvěry a jiné pohledávky	142 438 433	143 040 394
Hmotný majetek	737 097	671 614
Nehmotný majetek	841 578	628 982
Závazky celkem	169 282 012	170 598 781
Vlastní kapitál celkem	12 790 455	11 605 192
Celková bilanční suma	182 072 467	182 203 973

Pozn.: Finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2008 a 30. 9. 2009 zachycují finanční data Raiffeisenbank a.s. po fúzi se společností eBanka a.s. a jsou tedy plně srovnatelné. Fúze byla zapsána do Obchodního rejstříku dne 7. 7. 2008.

SHRNUTÍ RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVÍ

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ:

Certifikáty jsou cenné papíry, přičemž investice do Certifikátů je vysoce riziková a případný investor do Certifikátů riskuje ztrátu části nebo celé své investice. Certifikáty jsou určeny pouze pro velmi zkušené investory, pro které případná ztráta části nebo celé jejich investice nebude znamenat významné zhoršení jejich ekonomické situace. Méně zkušený nebo nezkušený investor nemusí být schopen rozpoznat všechna rizika vyplývající z Certifikátů a investice do nich.

i) Závislost Emitenta na výkonnosti ekonomiky České republiky, ii) Rizika spojená s poklesem úrokových sazeb, iii) Úvěrové riziko Emitenta, iv) Konkurence v bankovním sektoru v České republice, v) Rizika spojená s finančními nástroji, vi) Tržní výkyvy mohou ovlivnit obchodní a investiční aktivity Emitenta, vii) Operační rizika spojená s podnikáním v bankovním sektoru, viii) Regulační předpisy a jejich změny ovlivňující podnikání Emitenta, ix) Riziko soudních sporů, x) Riziko selhání informačních technologií, xi) Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti si najít, udržet kvalifikované zaměstnance, xii) Rating Certifikátů nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem.

SHRNUTÍ RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K CERTIFIKÁTŮM

i) Tržní hodnotu Certifikátů může ovlivnit mnoho různých faktorů, ii) Ekonomická podstata Certifikátů, iii) Certifikáty nejsou cenným papírem výslovně upraveným v českých právních předpisech (iv) Změna Emisních podmínek nebo Emisního dodatku v) Likvidita Certifikátů, vi) Riziko vyplývající ze změny hodnoty podkladových aktiv, vii) Výnos Certifikátů může být ovlivněn výší inflace, viii) Nelze stanovit hodnotu podkladového aktiva, ix) Předčasné splacení Certifikátů, x) Předčasné zrušení Certifikátů, xi) Omezená participace na vývoji podkladového aktiva, xii) Měnové riziko, xiii) Certifikáty jsou nezajištěnými závazky, xiv) Výše výnosu z Certifikátu může být ovlivněna výší účtovaných poplatků, xv) Návratnost investice do Certifikátů je ovlivněna daňovým zatížením.

Zvláštní rizikové faktory týkající se jednotlivých typů Certifikátů

i) Zvláštní rizikové faktory vztahující se k investičním Certifikátům, ii) Zvláštní rizikové faktory vztahující se k Diskontovaným Certifikátům, iii) Zvláštní rizikové faktory vztahující se k Turbo Certifikátům, iv) Zvláštní rizikové faktory vztahující se k Bonusovým Certifikátům, v) Zvláštní rizikové faktory vztahující se ke Garantovaným Certifikátům.

Podrobnější popis rizikových faktorů vztahujících se k Certifikátům je uveden níže v kapitole RIZIKOVÉ FAKTORY. Raiffeisenbank a.s. upozorňuje, že další rizikové faktory vztahující se k Certifikátům dané emise mohou být uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 10. listopadu 2009.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Nákup a držba Certifikátů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta která Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže. Jejich shrnutí není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Certifikátů, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Certifikátů a není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Certifikátů by mělo být založeno na informacích obsažených v Základním prospektu, jeho případných dodatcích, příslušném Emisním dodatku a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Certifikátů provedené případným nabyvatelem Certifikátů. Emitent doporučuje všem potencionálním investorům, aby svou investici do Certifikátů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci, které potencionální investoři považují za nutné.

Rizikové faktory týkající se Emitenta a jeho podnikání

Závislost Emitenta na výkonnosti ekonomiky České republiky

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny celkovou hospodářskou situací v České republice. Převážná část příjmů Emitenta je generována v tuzemsku. Celkový pokles hospodářské výkonnosti v České republice může negativně ovlivnit výsledek hospodaření Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížení schopnosti nebo k úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z Certifikátů. Významný podíl na provozním výsledku Emitenta má čistý úrokový výnos, který je tvořen především příjmy z klientských úvěrů a úrokovými výnosy z dluhových cenných papírů. Úvěrové podmínky v klientském sektoru jsou rovněž do značné míry závislé na hospodářské výkonnosti České republiky. Případné zhoršení úvěrových podmínek v klientském sektoru nebo jeho části by mohlo mít negativní vliv na hospodářský výsledek a finanční situaci Emitenta, což by v závažných případech mohlo ohrozit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Certifikátů.

Rizika spojená s poklesem úrokových sazeb

Jedním ze zdrojů zisku Emitenta je rozdíl mezi úroky z úvěrů a jiných aktiv a úroky placenými vkladatelům a dalším věřitelům Emitenta. Pokud úrokové sazby klesají, úrokové výnosy Emitenta plynoucí z úvěrů a dalších aktiv klesají. Zároveň by měly klesat i úroky placené vkladatelům a dalším věřitelům, tento pokles však nemusí být úměrný poklesu výnosů plynoucích z úvěrů. Pokles úrokových sazeb může tedy negativně ovlivnit úrokové příjmy Emitenta a tím negativně ovlivnit jeho výsledky hospodaření a rovněž schopnost dostát závazků z vydaných Certifikátů.

Úvěrové riziko Emitenta

Vydané Certifikáty představují pro Emitenta riziko spočívající v možnosti, že se dostane do platební neschopnosti, a to buď následkem nepříznivého tržního vývoje nebo chybného rozhodnutí svého managementu. Tato skutečnost může mít pak vliv na schopnost Emitenta dostát svých závazkům plynoucích z vydaných Certifikátů. Z tohoto důvodu by měl investor zvážit riziko částečné či úplné ztráty své investice do Certifikátů, protože Certifikáty představují pohledávku vůči Emitentovi a investor ji poté může uplatnit v konkurzním řízení. Emitent implementoval řadu procedur, opatření a vnitřních kontrolních mechanismů k zamezení či minimalizaci uvedených rizik a jeho činnost také podléhá dohledu příslušných orgánů, kteří mají k takovému dohledu oprávnění.

Konkurence v bankovním sektoru v České republice

Raiffeisenbank a.s. je bankou podnikající na základě bankovní licence na území České republiky. V současné době působí na území České republiky několik desítek bank a řada specializovaných finančních institucí – komerční a investiční banky, specializované investiční firmy, hypoteční banky, pojišťovny, investiční společnosti, brokerské společnosti, společnosti nabízející spotřebitelské úvěry a další specializované instituce, jenž nabízejí obdobné služby jako Raiffeisenbank a.s. V bankovním sektoru tak panuje značná konkurence. Navíc lze očekávat zvýšení konkurence vstupem dalších zahraničních bank a specializovaných finančních institucí na český bankovní trh v důsledku pokračující liberalizace finančních služeb v rámci Evropské unie. Pokud by Raiffeisenbank a.s. nebyla schopná obstát v této rostoucí konkurenci, může to negativně ovlivnit výsledky hospodaření a schopnost dostát závazků z vydaných Certifikátů.

Rizika spojená s finančními nástroji

Některá rizika vyplývající pro Emitenta z finančních nástrojů jsou uvedena v účetních závěrkách Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008, které jsou součástí výročních zpráv Emitenta za roky 2007

a 2008. Tyto dokumenty (nebo jejich části – viz také kapitola 14. tohoto Prospektu) jsou zahrnuty do tohoto Základního prospektu formou odkazu a jsou všem zájemcům k dispozici v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 a v elektronické podobě též na internetové adrese www.rb.cz.

Tržní výkyvy mohou ovlivnit obchodní a investiční aktivity Emitenta

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. Při uzavírání transakcí na všech těchto trzích Emitent vychází z určitých předpokladů a odhadů o situaci a budoucím vývoji na těchto trzích. Generované příjmy z uzavřených transakcí jsou často závislé na vývoji tržních cen, které jsou mimo kontrolu Emitenta a jsou výsledkem řady neovlivnitelných faktorů. V případě, že se tržní ceny pohybují směrem, který je v rozporu s očekáváním Emitenta, může tato skutečnost vést k negativnímu dopadu na hospodářské výsledky Emitenta a jeho schopnosti plnit závazky z Certifikátů.

Operační rizika spojená s podnikáním v bankovním sektoru

Emitent při svém podnikání čelí riziku vzniku ztráty v důsledku provozních chyb a nedostatků, tzv. operačnímu riziku. V bankovním sektoru jsou operační rizika spojená zejména s rizikem ztráty z důvodu nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů. Dále může být riziko ztráty zapříčiněno vlivem vnějších skutečností včetně rizika vzniklého v důsledku porušení či nenaplnění právních předpisů. I když Emitent implementoval řadu procedur, opatření a vnitřních kontrolních mechanismů k zamezení těchto rizik, není vyloučeno, že v budoucnu bude k těmto jevům docházet a že Emitent může utrpět ztráty z nich plynoucí.

Regulační předpisy a jejich změny ovlivňující podnikání Emitenta

Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany České národní banky. Musí dodržovat pravidla týkající se kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a dalších pravidel vytvořených za účelem omezení rizik, kterým bankovní činnost Emitenta podléhá. V případě, že by došlo ke změně těchto regulačních předpisů, bude se muset Emitent takové regulaci přizpůsobit. To může negativně ovlivnit výsledky hospodaření Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Certifikátů.

Riziko soudních sporů

Proti Emitentovi jsou vedeny soudní spory vznikající v rámci jeho běžné činnosti a spory ve vztahu k různým požadavkům a nárokům speciální povahy. I přestože Emitent předpokládá, že žádný ze soudních sporů, do kterých je zapojen, nebude mít významný dopad na jeho finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky, Emitent nemůže s přiměřenou jistotou určit konečný výsledek těchto sporů a jejich dopad na jeho hospodářské výsledky.

Riziko selhání informačních technologií

Činnosti Emitenta jsou závislé na využívání informačních technologií, jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů aj. Raiffeisenbank a.s. nemůže v budoucnosti vyloučit skutečnost, že nebude schopna zlepšovat a rozšiřovat svoje počítačové systémy takovým způsobem a tempem, které by byly žádoucí z hlediska konkurence na bankovním trhu. Raiffeisenbank a.s. může tak touto skutečností čelit sankcím regulačních orgánů, pokud její informační systémy nebudou v souladu bankovními a informačními požadavky. Veškeré zmíněné skutečnosti mohou mít negativní vliv na hospodářskou situaci Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Certifikátů.

Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti si najít, udržet kvalifikované zaměstnance

Kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta, zejména členů představenstva, je podstatná pro stanovení a plnění jeho strategických cílů. Schopnost Emitenta identifikovat potenciál růstu a úspěšně implementovat zvolenou strategii je mj. také závislá na skutečnosti, zda bude schopen udržet si současné, kvalifikované zaměstnance nebo získat nové zaměstnance. Ztráta zaměstnanců a neschopnost najít, získat nebo udržet tým kvalifikovaných zaměstnanců, by mohly mít negativní vliv na obchodní aktivity Emitenta, jeho hospodářské výsledky a následně tak i na jeho schopnost dostát svých závazků z vydaných Certifikátů.

Rating Certifikátů nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem

Ratingové agentury mohou udělit ratingové hodnocení jak Emitentovi, tak všem nebo částí jím vydaných Certifikátů. Hodnocení přisuzované ratingovými agenturami vychází z finanční situace Emitenta a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur. Neexistuje garance, že tyto posudky budou v platnosti neomezeně dlouho nebo že nebudou příslušnými ratingovými agenturami revidovány, přehodnoceny, zrušeny nebo zcela anulovány v důsledku změněné situace nebo nedostatku nezbytných informací či pokud tak budou podle mínění ratingových agentur okolnosti vyžadovat. Emitenta mohou rovněž hodnotit další ratingové agentury a pokud jsou jejich „nevyžádaná hodnocení“ horší než srovnatelné posudky vypracované k tomu pověřenými ratingovými agenturami, takové stínové ratingy mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Certifikátů.

Rizikové faktory týkající se vydávaných Certifikátů*Tržní hodnotu Certifikátů může ovlivnit mnoho různých faktorů*

Certifikáty jsou cenné papíry, přičemž investice do Certifikátů je vysoce riziková a případný investor do Certifikátů riskuje ztrátu části nebo celé své investice. Potencionální investor by měl při rozhodování o investici do Certifikátů zvážit různé faktory, které mohou mít vliv na tržní hodnotu Certifikátů. Vedle finanční situace Emitenta a hodnoty, ceny či kurzu podkladových aktiv může tržní hodnotu Certifikátů ovlivnit řada souvisejících faktorů (například také volatilita směnných kurzů CZK/EUR, CZK/USD) zahrnující ekonomické výhledy, finanční a politické skutečnosti a dále faktory ovlivňující obecně kapitálový trh a příslušné trhy cenných papírů.

Ekonomická podstata Certifikátů

Certifikáty jsou cenné papíry, přičemž investice do Certifikátů je vysoce riziková a případný investor do Certifikátů riskuje ztrátu části nebo celé své investice. Certifikáty jsou určeny pouze pro velmi zkušené investory, pro které případná ztráta části nebo celé jejich investice nebude znamenat významné zhoršení jejich ekonomické situace. Méně zkušený nebo nezkušený investor nemusí být schopen rozpoznat všechna rizika vyplývající z Certifikátů a investice do nich.

Certifikáty jsou rizikovými investičními produkty, jejichž výnos se odvíjí na základě vývoje hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva příslušného Certifikátu. Nepříznivý vývoj podkladového aktiva daného Certifikátu může pro investora znamenat částečnou nebo i celkovou ztrátu investovaných prostředků. Změny hodnot, cen či kurzů podkladových aktiv, na které jsou Certifikáty vázány, mohou snížit celkovou hodnotu Certifikátů.

Certifikáty mají omezenou dobu platnosti. V případě nepříznivého vývoje hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva, existuje riziko, že v rámci doby trvání Certifikátu nedojde k očekávané změně vývoje podkladového aktiva a může tak způsobit částečnou nebo úplnou ztrátu investovaných prostředků.

Certifikáty jejich vlastníka opravňují k přijetí plateb vyplácených Emitentem vlastníkům Certifikátů, nikoliv však k výplatě částek vyplácených emitentou podkladových aktiv takových Certifikátů (např. k výplatě dividend z podkladových akcií nebo úrokových výnosů z podkladových dluhopisů). Případné ztráty hodnoty Certifikátu nemohou být tedy kompenzovány jinými výnosy z příslušného Certifikátu.

Certifikáty nejsou cenným papírem výslovně upraveným v českých právních předpisech

Podmínky a práva v souvislosti s Certifikáty vycházejí z práva České republiky platného k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Certifikáty nejsou cenným papírem výslovně upraveným v českých právních předpisech, jejich právní povaha je proto nevyjasněná a převažující výklady právní povahy Certifikátů se mohou v budoucnu změnit. Neexistuje ani závazné právní stanovisko ohledně toho, zda lze Certifikáty vydat jako listinné, zastoupené sběrným Certifikátem a zda lze pro tento účel analogicky použít příslušných ustanovení zákona o dluhopisech. Emitent nemůže činit jakékoli záruky týkající se dopadu možných změn v právní úpravě nebo administrativní praxi na hodnotu Certifikátů po datu vydání tohoto Základního prospektu.

Změna Emisních podmínek nebo Emisního dodatku

Emitent je oprávněn provádět se souhlasem agenta pro výpočty (není-li agentem pro výpočty sám Emitent) úpravy Emisních podmínek a Emisního dodatku, a to i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, za předpokladu že jakákoliv taková úprava má pouze formální nebo technickou povahu a zároveň nezpůsobí Vlastníkům Certifikátů újmu.

Likvidita Certifikátů

Obchodování s Certifikáty může být méně likvidní. Certifikáty mohou být vydávány jako kotované cenné papíry, což znamená, že Emitent zamýšlí požádat o přijetí Certifikátů k obchodování na trhu BCPP. Konkrétní trh BCPP, na kterém budou Certifikáty kotovány, bude uveden v příslušném Emisním dodatku. V Emisním dodatku může být také

uvedeno, že Certifikáty budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů ani v mnohostranném obchodním systému. Charakter nebo rozsah jakéhokoli sekundárního trhu Certifikátů není možné předem odhadnout. Přestože Certifikáty mohou být obchodovány na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, nemusí to nutně znamenat, že jejich likvidita bude vyšší. V případě, že Certifikáty nebudou obchodovány na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, může být obtížné ocenit takové Certifikáty, což se může negativně odrazit na jejich likviditě.

Riziko vyplývající ze změny hodnoty podkladových aktiv

Investor do Certifikátů by měl zvážit skutečnost, že tržní cena Certifikátů bude v průběhu životnosti Certifikátů ovlivněna změnami hodnot podkladových aktiv. V případě, že se hodnota takových podkladových aktiv bude vyvíjet nepříznivě, existuje riziko částečné nebo i celkové ztráty investovaných prostředků do Certifikátů. Emitent upozorňuje, že není možné předvídat vývoj hodnot těchto podkladových aktiv a je tedy na vlastním uvážení investora, zda provede investice do Certifikátů.

Výnos Certifikátů může být ovlivněn výši inflace

Inflační riziko spočívá ve znehodnocování peněz, kterému víceméně podléhá každá měna. Potencionální investoři do Certifikátů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Certifikátů je ovlivňována mírou inflace. Vysoká inflace snižuje hodnotu měny a tím ovlivňuje také celkový výnos investice do Certifikátů, který v tomto případě může být i záporný.

Nelze stanovit hodnotu podkladového aktiva

Výsledný výnos investice do Certifikátů závisí do jisté míry také na funkčnosti vypořádacích systémů či fungování trhu, na kterém se s podkladovými aktivy daných Certifikátů obchoduje. Pokud by došlo k přerušení nebo omezení obchodování s příslušným podkladovým aktivem nebo k výpadku fungování vypořádacího systému (např. z důvodu technické závady IT systémů) nebude možno např. zjistit hodnotu příslušného podkladového aktiva. Přestože v takovém případě Emitent či agent pro výpočty bude postupovat v souladu s Emisními podmínkami tak, aby byla chráněna práva Vlastníků Certifikátů, nelze zaručit, že takový výpadek trhu či přerušení vypořádávání negativně ovlivní hodnotu příslušného podkladového aktiva a tím i celkový výnos investice do Certifikátů.

Předčasné zrušení Certifikátů

V případě, že se existence vydaných a dosud existujících Certifikátů nebo plnění z Certifikátů stane pro Emitenta po příslušném datu emise, avšak před příslušným dnem vypořádání, částečně nebo zcela protiprávním v důsledku změny příslušných právních předpisů nebo jejich závazného výkladu, je Emitent oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají, a Certifikáty zrušit (viz článek 8. Společných emisních podmínek nabídkového programu). Investor může být schopen prostředky vyplacené Emitentem v důsledku takového předčasného zrušení Certifikátů reinvestovat pouze do investičních certifikátů s nižším či jinak konstruovaným výnosem.

Omezená participace na vývoji podkladového aktiva

U některých Certifikátů se investor nepodílí na vývoji hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva Certifikátu v plné míře. Jedná se zejména o Garantované Certifikáty, kde je omezený podíl investora na vývoji hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva Certifikátu cenou za ochranu (části) investovaných peněžních prostředků v podobě závazku Emitenta k zaplacení alespoň garantované částky. K omezení podílu investora na vývoji hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva Certifikátu dochází však i u certifikátů, kde je stanovena maximální výše částky, kterou je Emitent povinen vyplatit, horní hranicí (tzv. „cap“), která zároveň stanovuje maximální výnos Certifikátů. Nad takto stanovenou hodnotou už se investor nepodílí na růstu/poklesu hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva Certifikátu vůbec.

Měnové riziko

Při investicích do Certifikátů denominovaných v jiné měně než v českých korunách nebo Certifikátů vázaných na podkladová aktiva denominovaná v cizí měně existuje riziko změny směnných kurzů, které může významně ovlivnit výši předpokládaného výnosu z takových Certifikátů. Pokud dojde k poklesu v hodnotě dané cizí měny vůči české koruně dojde následně k poklesu příslušné korunové hodnoty Certifikátů denominovaných v příslušné cizí měně nebo příslušné korunové hodnoty podkladových aktiv denominovaných v dané cizí měně.

Certifikáty jsou nezajištěnými závazky

Certifikáty zakládají přímé, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Raiffeisenbank a.s., které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň

rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Raiffeisenbank a.s., s výjimkou těch závazků Raiffeisenbank a.s., u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. V důsledku toho se případní vlastníci Certifikátů vystavují přímému hmotnému riziku, a to včetně zastavení výplaty výnosů nebo ztráty významné části své investice v případě, že Emitent vyhlásí (dobrovolně či nedobrovolně) úpadek.

Výše výnosu z Certifikátu může být ovlivněna výší účtovaných poplatků

Návratnost investice do Certifikátů může být ovlivněna výší poplatků účtovaných zprostředkovatelem emise Certifikátů (dále jen „Obchodník“). Poplatky plynoucí z obchodů s Certifikáty vždy negativním způsobem ovlivňují výsledný celkový výnos investice do Certifikátů. Poplatky Obchodníka jsou uplatňovány, i když je výsledkem operace ztráta. Emitent proto doporučuje budoucím investorům, aby se seznámili s výší účtovaných poplatků v souvislosti s Certifikáty.

Návratnost investice do Certifikátů je ovlivněna daňovým zatížením

Potenciální kupující nebo prodávající Certifikátů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Certifikátů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Certifikáty. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získávání, prodeji či splacení Certifikátů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly 12. „ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE“ tohoto Prospektu. Potenciální investoři do Certifikátů by si dále měli být vědomi toho, že daňové předpisy se mohou měnit. Přesné daňové postupy, které budou v budoucnu vždy platné, proto nelze definovat.

Zvláštní rizikové faktory týkající se jednotlivých typů Certifikátů

Zvláštní rizikové faktory vztahující se k Diskontovaným Certifikátům

Hodnota Diskontovaného Certifikátu se v průběhu jeho trvání vyvíjí obdobně jako hodnota podkladového aktiva. V případě nepříznivého vývoje podkladového aktiva a dalších faktorů (jako například volatilita nebo vývoj úrokových sazeb) ovlivňujících hodnotu Diskontovaného Certifikátu, může být investice do tohoto typu investičního certifikátu částečně nebo zcela ztrátová stejně jako přímá investice do podkladového aktiva.

Diskontované Certifikáty mají omezenou dobu trvání. S ohledem na tuto skutečnost existuje v případě nepříznivého vývoje podkladového aktiva riziko, že nedojde k obnovení hodnoty, kurzu podkladového aktiva a tím i hodnoty Diskontovaného Certifikátu, což může způsobit částečnou nebo úplnou ztrátu investovaných prostředků.

Zvláštní rizikové faktory vztahující se k Turbo Certifikátům

Turbo Certifikáty jsou vysoce rizikovými investičními produkty, jejichž výnos se odvíjí na základě vývoje podkladového aktiva. Turbo Certifikáty využívají tzv. pákového efektu spočívajícího v tom, že v případě změny hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva příslušného Certifikátu může dojít k násobně větší změně hodnoty Certifikátu (např. při páce 3 znamená 1% změna hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva příslušného Certifikátu, změnu 3% hodnoty Turbo Certifikátu). Z toho vyplývá, že nepříznivý vývoj podkladového aktiva daného investičního Certifikátu může pro investora znamenat částečnou nebo i celkovou ztrátu investovaných prostředků. U Turbo Certifikátů je zpravidla stanovena tzv. bariéra hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva příslušného Certifikátu. V případě, že hodnota, cena či kurz podkladového aktiva příslušného Certifikátu protne takto stanovenou bariéru, je Turbo Certifikát stažen z obchodování (tzv. knock-out) a investorovi je vyplacena zbytková hodnota, která může být i nulová (tzn. Investor může ztratit i celou částku své investice).

Hodnota dlouhých (long) Turbo Certifikátů stoupá s rostoucí hodnotou, cenou či kurzem podkladových aktiv, avšak s klesající hodnotou, cenou či kurzem podkladových aktiv se jejich hodnota snižuje. Hodnota krátkých (short) Turbo Certifikátů stoupá s klesající hodnotou, cenou či kurzem podkladových aktiv a klesá se stoupající hodnotou, cenou či kurzem podkladových aktiv. Změny hodnot, cen či kurzů podkladových aktiv, na které jsou Turbo Certifikáty vázány, mohou snížit jejich celkovou hodnotu. Vzhledem k omezené době platnosti Turbo Certifikátů existuje riziko, že v případě nepříznivého vývoje podkladových aktiv, nedojde v průběhu doby trvání Turbo Certifikátu k obnovení hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva, což může mít za následek částečnou nebo i celkovou ztrátu investovaných prostředků.

Zvláštní rizikové faktory vztahující se k Bonusovým Certifikátům

Bonusové Certifikáty jsou rizikové investičními produkty, jejichž výnos je závislý na vývoji podkladových aktiv. V případě že se podkladová aktiva Bonusových Certifikátů vyvíjí nepříznivě existuje riziko ztráty investice do tohoto typu Certifikátů nebo její části.

Bonusový Certifikát má obvykle stanovenou tzv. bonus bariéru, která je minimální hodnotou, cenou či kurzem podkladového aktiva, při které bude investorovi vyplacen bonusový výnos. Bonusové Certifikáty zaručují investorovi výplatu bonusového výnosu v případě, že se po dobu trvání Bonusového Certifikátu pohybovala hodnota, cena či kurz podkladového aktiva nad stanovenou bonus bariérou. V případě, že se hodnota, cena či kurz podkladového aktiva pohybovala pod bonus bariérou nebo se jí dotkla, bude v příslušný den vypořádání investorovi vyplacena částka vypočtena jako součin nominální hodnoty takového Certifikátu a částky, na kterou je oceněna hodnota, cena či kurz podkladového aktiva příslušného Certifikátu v příslušný den za podmínek uvedených v příslušném Emisním dodatku. Pokud se tedy hodnota, cena či kurz podkladového aktiva příslušného Bonusového Certifikátu vyvíjí nepříznivě, existuje za určitých podmínek riziko ztráty investovaných prostředků.

Zvláštní rizikové faktory vztahující se ke Garantovaným Certifikátům

Garantované Certifikáty jsou rizikovými investičními produkty, které umožňují investorům ochranu proti poklesům hodnoty, ceny nebo kurzu podkladového aktiva tím, že v příslušný den vypořádání je zaručeno vyplacení minimální garantované částky. Výše vyplácené částky u Garantovaných Certifikátů závisí na vývoji hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva, nemůže však poklesnout pod garantovanou částku. Garantovaná částka takového Certifikátu však může být nižší než částka počáteční investice, proto vzniká investorům riziko částečné ztráty investovaných prostředků.

UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Nabídkového programu oprávněn vydat Certifikáty blíže specifikované ve Společných emisních podmínkách. Česká národní banka schválila Základní prospekt Certifikátů, jehož součástí jsou i Společné emisní podmínky Nabídkového programu. Toto schválení opravňuje, po schválení případných dodatků Základního prospektu Českou národní bankou a zveřejnění Konečných podmínek jednotlivých emisí Certifikátů v rámci příslušných Emisních dodatků, Emitenta k nabídce Certifikátů v České republice v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž jedním z předpokladů veřejné nabídky Certifikátů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Rozšiřování Základního prospektu a Emisního dodatku jako i nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji certifikátů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Certifikátům.

Veřejná nabídka Certifikátů může být učiněna pouze v souladu s příslušnými zákonnými předpisy, zejména s ustanovením § 35 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, nejdříve v okamžiku uveřejnění Základního prospektu, případných dodatků Základního prospektu a příslušného Emisního dodatku v souladu se zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele a nabyvatele Certifikátů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Certifikáty nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt a emisní podmínky Certifikátů nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt, emisní podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

V souladu s ustanovením § 35 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu může být veřejná nabídka Certifikátů činěna pouze, pokud je prospekt nejpozději na počátku veřejné nabídky schválen Českou národní bankou a uveřejněn.

Před schválením a uveřejněním Základního prospektu Certifikátů, jeho případných dodatků a uveřejněním příslušného Emisního dodatku a jeho oznámením České národní bance jsou Emitent, upisovatelé Certifikátů a všechny další osoby, jimž se tento prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízející Certifikáty, musí tak činit výhradně způsobem a za podmínek uvedených v příslušných právních předpisech (např. v souladu s ustanovením § 35 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu). V takovém případě by měli informovat osoby, vůči nimž nabídku Certifikátů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho případné dodatky nebyly dosud schváleny Českou národní bankou a uveřejněny a/nebo nebyl oznámen Českou národní bance a uveřejněn příslušný Emisní dodatek a je-li nabídka činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, informovat takové osoby též o této skutečnosti.

Jakákoliv případná nabídka těchto Certifikátů, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu vybraným investorům na důvěrné bázi) ještě před schválením tohoto Základního prospektu Českou národní bankou resp. oznámením Emisního dodatku České národní bance a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 (zejména písm. c)) zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Certifikáty vydávané v rámci emise, pro něž bude činěna jakákoliv nabídka před schválením Základního prospektu a/nebo oznámením příslušného Emisního dodatku České národní bance a jejich uveřejněním, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě rovné nebo převyšující částku odpovídající 50 000 EUR na jednoho investora. Před schválením Základního prospektu Certifikátů Českou národní bankou a/nebo oznámením příslušného Emisního dodatku České národní bance a jejich uveřejněním Emitent nebude reagovat na jakoukoliv objednávku případného investora k upsání nebo koupi jakýchkoli takových Certifikátů, pokud by emisní cena takto poptávaných Certifikátů činila méně než ekvivalent 50 000 EUR v korunách českých.

SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Certifikáty vydávané v rámci tohoto nabídkového programu (dále také jen „**Certifikáty**“ a „**Nabídkový program**“) jsou vydávány společností Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ : 49 24 09 01, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051 (dále také jen „**Raiffeisenbank a.s.**“ nebo „**Emitent**“) podle zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech (dále jen „**Zákon o cenných papírech**“), a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“), oba ve znění platném ve vztahu k příslušné emisi Certifikátů k datu příslušného Emisního dodatku (jak je tento pojem definován níže). Certifikáty se řídí těmito společnými emisními podmínkami Nabídkového programu (dále jen „**Emisní podmínky**“) a dále příslušným doplněním Emisních podmínek uvedeným v emisním dodatku těchto Emisních podmínek ve vztahu k příslušné emisi Certifikátů (dále jen „**Emisní dodatek**“).

Základní prospekt Nabídkového programu, jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Certifikátů vydávané v rámci Nabídkového programu, byl schválen rozhodnutím České národní banky v souladu se Zákonem o cenných papírech a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu č.j.: 2009/9028/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2009/196/572 ze dne 13. 11. 2009, které nabylo právní moci dne 13. 11. 2009. Dodatek č.1 Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky v souladu se Zákonem o cenných papírech a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu č.j.: 2010/2532/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2010/52/572 ze dne 17. 3. 2010, které nabylo právní moci dne 18. 3. 2010. ISIN Certifikátů každé jednotlivé emise Certifikátů vydané v rámci Nabídkového programu bude přidělen příslušnou oprávněnou osobou zvlášť a bude uveden v příslušném Emisním dodatku. Každá jednotlivá emise Certifikátů vydávaná v rámci Nabídkového programu může být tvořena kótovanými a/nebo veřejně nabízenými Certifikáty tak, jak bude upřesněno v příslušném Emisním dodatku. (Pro odstranění pochybností platí, že termíny „**kótovaný**“ a „**veřejně nabízený**“ mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu).

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou konkrétní emisi Certifikátů vydanou v rámci Nabídkového programu upřesněny Emisním dodatkem. Emisní podmínky každé konkrétní emise Certifikátů vydané v rámci Nabídkového programu budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními příslušného Emisního dodatku.

Kterékoli ustanovení těchto Emisních podmínek může být Emisním dodatkem pro kteroukoli konkrétní emisi Certifikátů vydanou v rámci Nabídkového programu upraveno či pozměněno. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito Emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem platným pro kteroukoli konkrétní emisi Certifikátů vydanou v rámci Nabídkového programu mají ve vztahu k takové konkrétní emisi Certifikátů přednost ustanovení příslušného Emisního dodatku. Tím však není dotčeno znění těchto Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisi Certifikátů vydané v rámci Nabídkového programu.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 12.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činností administrátora spojené s platbami ohledně Certifikátů zajišťovat Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Certifikátů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb administrátora spojených s platbami ohledně Certifikátů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Raiffeisenbank a.s. nebo taková jiná osoba dále také „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“). V případě, že Administrátorem bude Raiffeisenbank a.s., pak činností administrátora spojené s platbami ohledně Certifikátů bude vykonávat Raiffeisenbank a.s. na základě podmínek správy emise a obstarání plateb (dále také jen „**Platební podmínky**“). Stejnopis Platebních podmínek nebo Smlouvy s administrátorem (podle toho, co bude relevantní) bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Certifikátů (jak je tento pojem definován níže), v pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále také jen „**Určená provozovna**“), jak je uvedena v článku 12.1.1 těchto Emisních podmínek. Vlastníkům Certifikátů se doporučuje, aby se s Platebními podmínkami nebo se Smlouvou s administrátorem (podle toho, co bude relevantní) obeznámili, neboť jsou důležité mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Certifikátů.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 12.2.2 těchto Emisních podmínek, pak činností agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním emisím Certifikátů (dále také jen „**Agent pro výpočty**“) zajistí Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Certifikátů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb Agentů pro výpočty spojených s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním emisím Certifikátů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 12.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti kotečního agenta ve vztahu k případným emisím Certifikátů spočívající v uvedení takových Certifikátů na příslušný regulovaný trh nebo do mnohostranného obchodního systému (dále také jen „**Koteční agent**“) zajistí Raiffeisenbank a.s. sama. Pro kteroukoli konkrétní emisi Certifikátů může Raiffeisenbank a.s. pověřit výkonem služeb Kotečního agenta spočívajících v uvedení takových Certifikátů na příslušný regulovaný trh nebo do mnohostranného obchodního systému jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti.

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 16. těchto Emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Certifikátů

1.1 Právní povaha, podoba, forma a další charakteristiky Certifikátů

Emitent vydává Certifikáty jako cenné papíry ve smyslu Zákona o cenných papírech. S Certifikáty jsou spojena práva upravená v těchto Emisních podmínkách ve spojení s příslušným Emisním dodatkem, přičemž tato práva může uplatnit pouze osoba, která je Vlastníkem Certifikátu dle odstavce 1.2.1 Emisních podmínek. Vlastník Certifikátu může tato práva převést pouze převodem Certifikátu v souladu s odstavcem 1.2.2 Emisních podmínek. Práva spojená s Certifikáty mohou být uplatněna pouze tehdy, jsou-li v okamžiku takového uplatnění splněny všechny podmínky pro takové uplatnění uvedené v Emisních podmínkách a příslušném Emisním dodatku.

Certifikáty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu mohou být vydány jako listinné nebo zaknihované cenné papíry ve formě na jméno nebo na doručitele.

V případě, že Certifikáty budou vydány jako listinné cenné papíry, budou představovány sběrným Certifikátem per analogiam podle § 35 a 36 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů. Sběrný Certifikát bude vydán v listinné podobě a bude představovat souhrn jednotlivých Certifikátů příslušné emise. Sběrný Certifikát bude uložen a evidován u osoby oprávněné k vedení samostatné evidence ve smyslu § 93 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu (taková evidence listinných Certifikátů resp. podílů na sběrném Certifikátu dále jen „**Evidence Certifikátů**“). Sběrný Certifikát je vydán okamžikem, kdy je plně upsána emise Certifikátů, které představuje (nebo kdy Emitent využije svého práva a kdy je uložen u osoby vedoucí Evidence Certifikátů. Není-li v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, bude osobou, u které Emitent uloží sběrný Certifikát a která povede Evidence Certifikátů, CDCP. V případě, že příslušný Emisní dodatek stanoví jinou osobu vedoucí Evidence Certifikátů, použijí se na takovou osobu vedoucí Evidence Certifikátů ustanovení těchto Emisních podmínek týkající se CDCP. Počet Certifikátů každého Vlastníka Certifikátu představuje jeho podíl na sběrném Certifikátu a sběrný Certifikát je společným vlastnictvím Vlastníků Certifikátů. Na právní vztahy mezi vlastníky podílů na sběrném Certifikátu se nepoužijí ustanovení zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, o spoluvlastnictví. Vlastník podílu na sběrném Certifikátu má veškerá práva, která jsou podle Emisních podmínek spojena s vlastnictvím Certifikátu. Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, není Emitent povinen vydat vlastníkům Certifikátů (resp. vlastníkům podílu na sběrném Certifikátu) jednotlivé listinné Certifikáty. Na žádost Vlastníka Certifikátů (resp. vlastníka podílu na sběrném Certifikátu) je Emitent povinen takovému Vlastníkovi Certifikátů (resp. vlastníkovu podílu na sběrném Certifikátu) vydat nebo zajistit vydání výpisu z Evidence Certifikátů o velikosti podílu příslušného Vlastníka Certifikátů (resp. vlastníka podílu na sběrném Certifikátu) na sběrném Certifikátu. Na žádost Emitenta je takový Vlastník Certifikátů (resp. vlastníka podílu na sběrném Certifikátu) povinen nahradit Emitentovi rozumně vynaložené náklady na vydání výpisu z Evidence Certifikátů.

V případě, že Certifikáty budou vydány jako zaknihované cenné papíry, budou evidovány v evidenci vedené Střediskem cenných papírů nebo CDCP, případně, stanoví-li tak příslušný Emisní dodatek, v jiné zákonem stanovené evidenci v České republice vedené jinou osobou, která by evidenci ve Středisku cenných papírů nebo CDCP nahradila nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence cenných papírů nebo její části v souladu s obecně závaznými právními předpisy České republiky (taková evidence zaknihovaných Certifikátů dále také jen „**Evidence Certifikátů**“). Veškeré ostatní individuální charakteristiky příslušné emise Certifikátů budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku týkajícím se příslušné emise Certifikátů.

Název každé emise Certifikátů vydávané v rámci Nabídkového programu bude stanoven v příslušném Emisním dodatku.

1.2 Vlastníci Certifikátů, převod Certifikátů

1.2.1 Vlastníci a převody Certifikátů

Vlastníkem Certifikátu (dále také jen „**Vlastník Certifikátu**“) je osoba, která je podle platných obecně závazných právních předpisů evidována jako vlastník takového Certifikátu v Evidence Certifikátů, není-li prokázán opak.

K převodu Certifikátů dochází registrací tohoto převodu v Evidenci Certifikátů v souladu s platnými předpisy osoby vedoucí Evidenci Certifikátů.

Raiffeisenbank a.s. a Administrátor budou pokládat každého Vlastníka Certifikátu za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem dokud nebude Raiffeisenbank a.s. a Administrátorovi prokázáno, že příslušná osoba není vlastníkem příslušného Certifikátu.

Osoba, která se stane Vlastníkem Certifikátu a která nebude z jakýchkoli důvodů zapsána v Evidenci Certifikátů, je povinna tuto skutečnost a titul nabytí vlastnictví k Certifikátu neprodleně prokázat Emitentovi a Administrátorovi, a to prostřednictvím oznámení doručeného na adresu Emitenta a Administrátora. Administrátor následně informuje osobu vedoucí Evidenci Certifikátů.

1.2.2 Převoditelnost Certifikátů

Pokud není v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, není převoditelnost Certifikátů nijak omezena, avšak s tím, že převody Certifikátů mohou být pozastaveny v souvislosti s výplatou Vypořádací částky nebo Jiné částky.

2. Datum a způsob emise Certifikátů, emisní kurz

2.1 Datum emise

Datum emise každé jednotlivé emise Certifikátů bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku. Pokud Raiffeisenbank a.s. nevydá k Datu emise všechny Certifikáty tvořící příslušnou emisi Certifikátů, může zbylé Certifikáty vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak. Raiffeisenbank a.s. je oprávněna vydat v rámci příslušné emise Certifikáty až do výše předpokládaného celkového objemu emise Certifikátů uvedené v Emisním dodatku nebo i ve větším objemu emise. Raiffeisenbank a.s. je oprávněna vydat v rámci příslušné emise Certifikáty v menším objemu emise Certifikátů, jestliže se do konce Emisní lhůty nepodaří upsat předpokládaný počet Certifikátů v příslušné emisi Certifikátů.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz (příp. způsob jeho určení) všech Certifikátů vydaných k Datu emise bude stanoven v Emisním dodatku. Emisní kurz jakýchkoli Certifikátů vydaných během Emisní lhůty po Datu emise bude vždy určen Raiffeisenbank a.s. tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu.

2.3 Způsob a místo úpisu Certifikátů

Způsob a místo úpisu Certifikátů jednotlivé emise Certifikátů vydané v rámci tohoto Nabídkového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Certifikátů, budou stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

3. Status Certifikátů

Certifikáty vydané v rámci jednotlivých emisí tohoto Nabídkového programu (a veškeré platební závazky Raiffeisenbank a.s. vůči Vlastníkům Certifikátů vyplývající z Certifikátů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Raiffeisenbank a.s., které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Raiffeisenbank a.s., s výjimkou těch závazků Raiffeisenbank a.s., u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. Raiffeisenbank a.s. se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Certifikátů stejné emise Certifikátů stejně.

4. Závazek Raiffeisenbank a.s. vyplývající z Certifikátů a popis jednotlivých typů Certifikátů

4.1 Závazek Raiffeisenbank a.s. vyplývající z Certifikátů

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje, že v Den vypořádání zaplatí každému Vlastníkovi Certifikátu Vypořádací částku nebo Jinou částku v příslušné Vypořádací měně (po provedení všech relevantních srážek, ke kterým je Raiffeisenbank a.s. povinna na základě příslušných právních předpisů, zejména pak srážek daňových), a to za podmínek uvedených v těchto Emisních podmínkách a příslušném Emisním dodatku a v souladu s příslušnými ustanoveními těchto Emisních podmínek a příslušného Emisního dodatku. Pro odstranění pochyb se uvádí, že Raiffeisenbank a.s. nebude povinna Vlastníkovi Certifikátu poskytovat žádná jiná plnění, než která jsou výslovně uvedena v Emisních podmínkách a příslušném Emisním dodatku, zejména pak nebude povinna dodávat Vlastníkovi Certifikátu aktiva tvořící podkladové aktivum příslušného Certifikátu, nestanoví-li Emisní dodatek pro danou emisi Certifikátů výslovně jinak.

4.2 Popis jednotlivých typů Certifikátů

Certifikáty opravňují Vlastníky Certifikátů k tomu, aby na Raiffeisenbank a.s. požadovali výplatu Vypořádací částky nebo Jiné částky, nestanoví-li tyto Emisní podmínky nebo Emisní dodatek jinak.

Certifikáty se rozdělují na jednotlivé typy zejména v závislosti na způsobu výpočtu Vypořádací částky. Způsob výpočtu Vypořádací částky pro jednotlivé emise Certifikátů bude uveden v příslušném Emisním dodatku, přičemž způsob výpočtu Vypořádací částky se může pro jednotlivé Certifikáty lišit např. v závislosti na podkladovém aktivu, ke kterému se příslušné Certifikáty váží. Výše Vypořádací částky je vždy odvozena od vývoje hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva příslušného Certifikátu.

Certifikáty lze dělit též podle podkladového aktiva, ke kterému se Certifikáty váží (např. devizové kurzy, indexy, kurzy cenných papírů, zejména akcií atd.).

Pro některé typy Certifikátů může být v Emisních podmínkách stanovena Bariéra, která má význam pro výpočet a určení Vypořádací částky.

Na základě těchto Emisních podmínek bude Raiffeisenbank a.s. vydávat zejména následující typy Certifikátů, přičemž upřesnění podmínek, za jakých jsou Certifikáty vydávány (např. detailní popis způsobu výpočtu včetně vzorce pro výpočet Vypořádací částky) bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku:

Diskontované Certifikáty

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, je v případě diskontovaného Certifikátu Raiffeisenbank a.s. povinna zaplatit Vlastníkovi Certifikátu v Den vypořádání jako Vypořádací částku součin Nominální hodnoty a Částky ocenění vypočtenou či zjištěnou v Den ocenění, přičemž maximální výše Vypořádací částky, kterou je Raiffeisenbank a.s. povinna vyplatit, je zpravidla omezena horní hranicí (tzv. cap) uvedenou v příslušném Emisním

dotatku. Diskontovaný Certifikát je při vydání (úpisu) diskontován oproti hodnotě, ceně či kursu příslušných podkladových aktiv, ke kterým se příslušný Certifikát váže. Je-li součin Nominální hodnoty a Částky ocenění v Den ocenění vyšší než určená maximální výše Vypořádací částky, je Raiffeisenbank a.s. povinna zaplatit Vlastníkovi Certifikátu pouze maximální Vypořádací částku. Je-li součin Nominální hodnoty a Částky ocenění v Den ocenění rovný nebo nižší než maximální výše Vypořádací částky, je Raiffeisenbank a.s. povinna zaplatit Vlastníkovi Certifikátu jako Vypořádací částku takto vypočtený nebo zjištěný součin Nominální hodnoty a Částky ocenění. V Emisním dodatku může být stanoven jiný způsob výpočtu či zjištění Částky ocenění než prosté zjištění hodnoty, ceny či kurzu podkladových aktiv, ke kterým se příslušný Certifikát váže, na příslušných (regulovaných) trzích.

Turbo Certifikáty

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, je v případě Turbo Certifikátu Raiffeisenbank a.s. povinna zaplatit Vlastníkovi Certifikátu v Den vypořádání Vypořádací částku vypočtenou podle následujícího vzorce:

- v případě tzv. dlouhých (long) Turbo Certifikátů:

$$V\check{C} = NH \times (\check{C}O - SC) / (P\check{C} - SC)$$

- v případě tzv. krátkých (short) Turbo Certifikátů

$$V\check{C} = NH \times (SC - \check{C}O) / (SC - P\check{C})$$

kde:

VČ znamená Vypořádací částka

NH znamená Nominální hodnota Certifikátu

ČO znamená Částka ocenění v Den ocenění

SC znamená Specifikovaná cena

PC znamená Počáteční cena

V případě Turbo Certifikátů bude v příslušném Emisním dodatku zpravidla stanovena Bariéra. V případě, že hodnota, cena či kurs podkladových aktiv, ke kterým se příslušný Certifikát váže, v průběhu existence Certifikátu (i) v případě krátkých (short) Turbo Certifikátů bude rovná či vyšší než Bariéra nebo (ii) v případě dlouhých (long) Turbo Certifikátů bude rovná či nižší než Bariéra, je Certifikát vyřazen z obchodování a zaniká, aniž by měl Vlastník Certifikátu nárok na obdržení původně stanovené Vypořádací částky nestanoví-li Emisní dodatek jinak. Vlastník Certifikátu v takovém případě obdrží od Raiffeisenbank a.s. Zůstatkovou částku, která však může být za určitých podmínek rovněž nulová (podrobnosti stanoví příslušný Emisní dodatek).

V Emisním dodatku může být stanoven jiný způsob výpočtu či zjištění Částky ocenění než prosté zjištění hodnoty, ceny či kurzu podkladových aktiv, ke kterým se příslušný Certifikát váže, na příslušných (regulovaných) trzích.

Bonusové Certifikáty

V případě Bonusových Certifikátů bude v příslušném Emisním dodatku stanovena Bariéra a Bonus.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, pak v případě, že hodnota, cena či kurs podkladových aktiv příslušného Certifikátu v průběhu existence Bonusového Certifikátu nebudou rovné nebo nižší než Bariéra, je Raiffeisenbank a.s. povinna zaplatit Vlastníkovi Certifikátu v Den vypořádání jako Vypořádací částku vyšší z následujících částek:

- Bonus příslušného Certifikátu, nebo
- součin Nominální hodnoty a Částky ocenění příslušného Certifikátu zjištěné v Den ocenění.

Pokud v průběhu existence Certifikátu hodnota, cena či kurs podkladových aktiv, ke kterým se příslušný Certifikát váže (zjišťovaná každý Pracovní den existence příslušného Certifikátu) bude rovná nebo nižší než Bariéra, je v případě Bonusového Certifikátu Raiffeisenbank a.s. povinna zaplatit Vlastníkovi Certifikátu v Den vypořádání jako Vypořádací částku součin Nominální hodnoty a Částky ocenění zjištěné v Den ocenění.

Maximální výše Vypořádací částky, kterou je Raiffeisenbank a.s. povinna v souvislosti s Bonusovými Certifikáty vyplatit, může být omezena horní hranicí (tzv. cap) uvedenou v příslušném Emisním dodatku

V Emisním dodatku může být stanoven jiný způsob výpočtu či zjištění Částky ocenění než prosté zjištění hodnoty, ceny či kurzu podkladových aktiv, ke kterým se příslušný Certifikát váže, na příslušných (regulovaných) trzích.

Garantované Certifikáty

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, je v případě Garantovaného Certifikátu Raiffeisenbank a.s. povinna zaplatit Vlastníkovi Certifikátu v Den vypořádání jako Vypořádací částku vyšší z následujících částek:

(i) částku, která je jako garantovaná Vypořádací částka uvedena v příslušném Emisním dodatku nebo

(ii) součinu Nominální hodnoty a Částky ocenění příslušného Certifikátu zjištěné v Den ocenění.

Částka, která je jako garantovaná Vypořádací částka uvedena v příslušném Emisním dodatku může být nižší než částka, za kterou Vlastník Certifikátu Certifikát koupí (upisovací cena, kupní cena atd.), tedy částka, kterou Vlastník Certifikátu do Certifikátu investuje. V případě Garantovaných Certifikátů je Vypořádací částka zpravidla konstruována tak, že se Vlastník Certifikátů nepodílí na vývoji hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva Certifikátu v plné míře. Snížený podíl Vlastníka Certifikátů na vývoji hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva Certifikátu je tak „ekonomickou cenou“ za garanci Vypořádací částky, jejíž minimální výše je uvedena v položce garantovaná Vypořádací částka v příslušném Emisním dodatku. Cena, za kterou se garantovaný Certifikát obchoduje na příslušném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému může po dobu existence Certifikátu kolísat a pohybovat se i pod částkou, která je jako garantovaná Vypořádací částka uvedena v příslušném Emisním dodatku. Částka, která je jako garantovaná Vypořádací částka uvedena v příslušném Emisním dodatku, je vyplacena pouze v příslušný Den vypořádání.

5. Práva z Certifikátů a jejich výkon, výplata Vypořádací částky nebo Jiné částky v souvislosti s Certifikáty

5.1 Den uplatnění

Práva vyplývající z Certifikátu může Vlastník Certifikátu uplatnit u Raiffeisenbank a.s. pouze v Den uplatnění (a pokud není Den uplatnění Pracovním dnem, v nejbližší následující Pracovní den po Dni uplatnění), pokud předtím nedošlo k zániku práv z Certifikátů v souladu s článkem 8. Emisních podmínek. V případě, že v příslušném Emisním dodatku bude stanoveno, že se neuplatní postup podle odst. 5.2 Emisních podmínek, stanoví takový Emisní dodatek také postup pro uplatnění práv vyplývajících z Certifikátů a následky uplatnění nebo neuplatnění takových práv.

5.2 Automatické uplatnění

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, bude každý Certifikát uplatnitelný automaticky; to znamená, že se bude mít zato, že práva vyplývající z takových Certifikátů každý příslušný Vlastník Certifikátů u Raiffeisenbank a.s. v Den uplatnění řádně uplatnil, s výjimkou případů, kdy (i) došlo k dřívějšímu zániku práv z Certifikátů v souladu s článkem 8. Emisních podmínek nebo (ii) příslušný Vlastník Certifikátů doručil nejpozději jeden Pracovní den před Dnem uplatnění Administrátorovi příslušné emise Certifikátů písemné oznámení se svým úředně ověřeným podpisem o tom, že si nepřejí práva vyplývající z příslušných Certifikátů uplatnit, přičemž takové oznámení se musí týkat všech Certifikátů ve vlastnictví Vlastníka Certifikátů, jinak je neplatné (tzn. nemůže se týkat jen části Certifikátů příslušné emise ve vlastnictví Vlastníka Certifikátů); takové oznámení je příslušný Vlastník Certifikátů oprávněn po jeho doručení Administrátorovi odvolat pouze s předchozím souhlasem Raiffeisenbank a.s.

5.3 Výplata Vypořádací částky nebo Jiné částky

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje vyplácet Vypořádací částku výlučně ve Vypořádací měně, není-li podle příslušného Emisního dodatku přípustné vyplácení Vypořádací částky v jiné měně nebo měnách. Vypořádací částka bude vyplacena Vlastníkům Certifikátů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami, Emisním dodatkem a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

Raiffeisenbank a.s. se zavazuje vyplácet Jinou částku výlučně ve Vypořádací měně. Jiná částka bude vyplacena Vlastníkům Certifikátů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami, Emisním dodatkem a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

5.4 Den vypořádání

Výplaty Vypořádací částky nebo Jiné částky budou Raiffeisenbank a.s. prováděny ke Dni vypořádání uvedenému v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Emisním dodatku, a to prostřednictvím Administrátora. Pokud by

jakýkoli Den vypořádání připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den vypořádání namísto toho připadat na nejbližší následující Pracovní den.

5.5 Určení práva na obdržení výplaty Vypořádací částky nebo Jiné částky souvisejících s Certifikáty

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Raiffeisenbank a.s. vyplácet Vypořádací částku nebo Jinou částku jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Certifikátů v Evidenci Certifikátů na začátku příslušného Dne uplatnění (v případě výplaty Vypořádací částky) nebo dne, ve kterém příslušným Vlastníkům Certifikátů vznikne podle těchto Emisních podmínek právo na výplatu příslušné Jiné částky (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce Vypořádací částky nebudou Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor přihlížet k převodům Certifikátů učiněným v Den uplatnění nebo po Dni uplatnění nebo v den, ve kterém příslušným Vlastníkům Certifikátů vznikne podle těchto Emisních podmínek právo na výplatu příslušné Jiné částky nebo po tomto dni. Pokud to nebude odporovat platným obecně závazným právním předpisům, mohou být převody všech Certifikátů příslušné Emise pozastaveny počínaje Dnem uplatnění nebo dnem, ve kterém příslušným Vlastníkům Certifikátů vznikne podle těchto Emisních podmínek právo na výplatu příslušné Jiné částky, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník Certifikátů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

5.6 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Certifikáty Oprávněným osobám výhradně bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice, a to podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem vypořádání. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy (s výjimkou případů, kdy takový pokyn bude podepsán před příslušným zaměstnancem Administrátora k tomu oprávněnými osobami, které prokáží takovému zaměstnanci Administrátora věrohodně svou totožnost), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku nebo jiné obdobné evidence příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud bude relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami (dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní), nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva (o právní pomoci) jinak. Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem vypořádání. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Raiffeisenbank a.s. povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou. V případě sporu o to, zda příslušná Instrukce byla doručena řádně a včas, je rozhodující stanovisko Administrátora, který je při posuzování sporu povinen jednat s odbornou péčí. V případě, že Administrátorovi bude doručena Instrukce, která nespĺňuje podmínky pro to, aby mohla být považována za řádnou Instrukci podle tohoto článku, odešle Administrátor bez zbytečného odkladu po zjištění této skutečnosti oznámení o této skutečnosti Oprávněné osobě, a to obyčejnou listovní zásilkou, případně e-mailem. V takovém oznámení Administrátor uvede mimo jiné, že mu byla doručena Instrukce, která nespĺňuje podmínky pro to, aby mohla být považována za řádnou Instrukci ve smyslu Emisních podmínek, důvody, proč taková Instrukce nemůže být považována za řádnou Instrukci ve smyslu Emisních podmínek a postup pro nápravu chyb.

Závazek Raiffeisenbank a.s. zaplatit jakoukoli částku v souvislosti s Certifikáty se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto odstavce Emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, pak závazek Raiffeisenbank a.s.

zaplatit jakoukoli částku v souvislosti s Certifikáty se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí a pokud je nejpozději do 3 (tří) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci (x) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (y) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad. Raiffeisenbank a.s. ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli částky v souvislosti s Certifikáty způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto odstavci Emisních podmínek, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohla Raiffeisenbank a.s. nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

5.7 Domněnka splacení

V případě, že Raiffeisenbank a.s. uhradí Administrátorovi celkovou Vypořádací částku nebo Jinou částku všech Certifikátů příslušné Emise splatnou podle těchto Emisních podmínek a podle příslušného Emisního dodatku, všechny platební závazky Raiffeisenbank a.s. z Certifikátů budou pro účely těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

6. Výpočet Vypořádací částky nebo Jiné částky a její oznámení

6.1 Závaznost výpočtů

Jakékoliv výpočty a rozhodnutí učiněná Agentem pro výpočty podle těchto Emisních podmínek (zejména výpočet Vypořádací částky a Jiné částky), budou pro všechny osoby, na které se vztahují tyto Emisní podmínky (zejména pro Raiffeisenbank a.s., Administrátora a Vlastníky Certifikátů) rozhodující a závazná (s výjimkou případů, kdy výpočty Administrátora budou zjevně chybné). Agent pro výpočty je při své činnosti podle těchto Emisních podmínek a příslušného Emisního dodatku povinen postupovat v dobré víře a s náležitou odbornou péčí.

6.2. Oznámení výpočtů

Agent pro výpočty sdělí písemně Administrátorovi, s kopií pro Raiffeisenbank a.s. (není-li Raiffeisenbank a.s. sama Administrátorem nebo Agentem pro výpočty), nejpozději v 17:00 hod. středoevropského času v příslušný Den ocenění příslušnou Vypořádací částku nebo v příslušný den, ve kterém příslušným Vlastníkům Certifikátů vznikne podle těchto Emisních podmínek právo na výplatu příslušné Jiné částky, příslušnou Jinou částku v souvislosti s příslušnou emisí Certifikátů, kterou je Raiffeisenbank a.s. povinna zaplatit Vlastníkům Certifikátů v příslušný Den vypořádání. Raiffeisenbank a.s. Vypořádací částku nebo Jinou částku bez zbytečného odkladu (nejpozději však dva Pracovní dny poté, co jí je Agentem pro výpočty sdělena, případně poté, co ji sama coby Agent pro výpočty příslušné emise Certifikátů vypočte) sdělí Vlastníkům Certifikátů příslušné emise tak, že ji zveřejní na Internetových stránkách.

6.3. Odpovědnost

Raiffeisenbank a.s., Administrátor, ani Agent pro výpočty nejsou odpovědní za chyby, nesprávnosti, nepřesnosti nebo opomenutí ve výpočtech prováděných nebo jiných údajích poskytovaných a publikovaných třetími osobami, pokud jsou tyto výpočty a údaje použity k provádění výpočtů v souladu s těmito Emisními podmínkami, zejména při výpočtu Částky ocenění a Vypořádací částky nebo Jiné částky a pokud na základě takových výpočtů a údajů třetích stran dojde k chybě při výpočtech prováděných v souladu s těmito Emisními podmínkami, zejména při výpočtu Částky ocenění a Vypořádací částky nebo Jiné částky.

7. Porucha trhu, přechod na Euro

7.1 Příklad poruchy trhu

Pokud v den, který je příslušným Emisním dodatkem určen jako Den ocenění příslušné emise Certifikátů, nemůže Agent pro výpočty provést výpočet Částky ocenění v souladu se způsobem výpočtu Částky ocenění uvedené v Emisních podmínkách a příslušném Emisním dodatku, a to v důsledku skutečnosti, že dle výhradního názoru Agentem pro výpočty učiněného v dobré víře, obchodně přiměřeným způsobem a s náležitou odbornou péčí nastal Příklad poruchy trhu ve vztahu k hodnotě, ceně či kursu podkladových aktiv, ke kterým se příslušný Certifikát váže,

může Agent pro výpočty sám v dobré víře, spravedlivě, obchodně přiměřeným způsobem a s náležitou odbornou péčí provést v Den ocenění výpočet Částky ocenění či jinak určit Částku ocenění tak, aby ekonomický smysl a podstata výpočtu Částky ocenění uvedeného v Emisních podmínkách a příslušném Emisním dodatku zůstaly co nejvíce zachovány a aby byla chráněna práva Vlastníků Certifikátů.

7.2 Přejed na Euro

V případě, že platba Vypořádací částky, Jiné částky nebo jiné platby v souvislosti s Certifikáty má proběhnout v českých korunách a dojde k nahrazení české koruny měnou Euro v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské měnové unie, je Raiffeisenbank a.s. bez ohledu na výše uvedené oprávněna ode dne vstupu České republiky do Evropské měnové unie vyplácet Vypořádací částku, Jinou částku nebo jiné platby v souvislosti s Certifikáty v měně Euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu Euro přepočtena Agentem pro výpočty v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet.

8. Protiprávnost

V případě, že se existence vydaných a dosud existujících Certifikátů nebo plnění z Certifikátů (zejména platba Vypořádací částky nebo jiné platby v souvislosti s Certifikáty) stane pro Raiffeisenbank a.s. po Datu emise, avšak před Dnem vypořádání částečně nebo zcela protiprávním v důsledku změny příslušných právních předpisů nebo jejich závazného výkladu, je Raiffeisenbank a.s. oprávněna rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají, a Certifikáty zrušit. V takovém případě, v rozsahu, v jakém to příslušné právní předpisy v takové době umožňují, Raiffeisenbank a.s. vyplatí příslušným Vlastníkům Certifikátů částku, kterou Agent pro výpočty určí jako tržní hodnotu takových Certifikátů bezprostředně před jejich zrušením (Jiná částka), přičemž taková tržní hodnota bude odvozena od hodnoty, ceny či kurzu podkladového aktiva příslušného Certifikátu. Přesný způsob výpočtu takové tržní hodnoty Certifikátu bude záviset na typu příslušného Certifikátu a bude uveden v Emisním dodatku. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem upraveným v těchto Emisních podmínkách, zejména v souladu s článkem 5. Emisních podmínek.

9. Obchodování s Certifikáty ze strany Raiffeisenbank a.s., zrušení Certifikátů

9.1 Nabývání a zcizování Certifikátů ze strany Raiffeisenbank a.s.

Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, Raiffeisenbank a.s. je oprávněna (nikoliv však povinná) Certifikáty kdykoliv nabývat nebo je zcizovat na jakémkoliv trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

9.2 Certifikáty ve vlastnictví Raiffeisenbank a.s.

Certifikáty, které Raiffeisenbank a.s. nabude v souladu s ustanovením článku 9.1 těchto Emisních podmínek před Dnem uplatnění nezanikají a je na uvážení Raiffeisenbank a.s., zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda je předčasně uplatní. Raiffeisenbank a.s. (avšak žádná jiná osoba, nestanoví-li Emisní dodatek pro příslušnou emisi Certifikátů jinak) je oprávněna uplatnit Certifikáty předčasně kdykoliv před Dnem uplatnění. V případě, že Raiffeisenbank a.s. takové Certifikáty předčasně uplatní, Certifikáty bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (přičemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 5.5 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

9.3 Zrušení Certifikátu

Po příslušném Dni uplatnění je Raiffeisenbank a.s. oprávněna Certifikáty příslušné emise Certifikátů zrušit. Na žádost Raiffeisenbank a.s. je příslušný Vlastník Certifikátu povinen ke zrušení Certifikátu povinen poskytnout Raiffeisenbank a.s. potřebnou součinnost.

10. Zdanění

Platbu Vypořádací částky nebo Jiné částky (případně jiných výplat či plnění z Certifikátů) bude Raiffeisenbank a.s. provádět bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Budeli jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Raiffeisenbank a.s. povinná hradit Vlastníkům Certifikátů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Emisním dodatku není stanoveno jinak.

Raiffeisenbank a.s. dále nebude povinná hradit Vlastníkům Certifikátů žádné další částky jako náhradu srážky daní nebo poplatků, pokud k takové srážce dojde pouze z toho důvodu, že takový Vlastník Certifikátů nepředal

Raiffeisenbank a.s. včas řádné doklady prokazující, že Vlastník Certifikátů je oprávněn obdržet příslušnou platbu uvedenou v první větě tohoto odstavce bez takové srážky.

Nestanoví-li příslušný právní předpis jinak, Raiffeisenbank a.s. neodpovídá za odvod jakýchkoli daní nebo poplatků jakéhokoli druhu ani jí nevzniká povinnost zaplatit jakékoli daně nebo poplatky jakéhokoli druhu v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů jakoukoliv osobou.

11. Promlčení

Práva z Certifikátů se promlčují uplynutím čtyř let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

12. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

12.1 Administrátor

12.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora

Nestanoví-li Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 12.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Raiffeisenbank a.s. Nestanoví-li Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 12.1.2 Emisních podmínek, je Určená provozovna Administrátora na následující adrese:

Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b
140 78 Praha 4

12.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna takového Administrátora

Raiffeisenbank a.s. si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Certifikátů budou příslušná Určená provozovna Administrátora a Administrátor uvedeny v příslušném Emisním dodatku, pokud se budou lišit od Určené provozovny Administrátora a Administrátora uvedených v odstavci 12.1.1 Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora u již vydané konkrétní emise Certifikátů, oznámí Raiffeisenbank a.s. Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora a Administrátora způsobem uvedeným v článku 14. těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 5 (pět) Pracovních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni vypořádání, nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni vypořádání.

12.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Certifikátů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem uzavřené mezi Raiffeisenbank a.s. a Administrátorem (jiným než Raiffeisenbank a.s.) jedná Administrátor jako zástupce Raiffeisenbank a.s. a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Certifikátů.

12.2 Agent pro výpočty

12.2.1 Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 12.2.2 těchto Emisních podmínek je Agentem pro výpočty Raiffeisenbank a.s.

12.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Raiffeisenbank a.s. si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Certifikátů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Emisním dodatku. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané konkrétní emise Certifikátů, oznámí Raiffeisenbank a.s. Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 14. těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 5 (pět) Pracovních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 5 (pět) kalendářních dní před nebo po dni, kdy

má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Certifikáty, nabude účinnosti 5. (pátým) Pracovním dnem po dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

12.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Certifikátů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Agentem pro výpočty uzavřené mezi Raiffeisenbank a.s. a Agentem pro výpočty (jiným než Raiffeisenbank a.s.) jedná Agent pro výpočty jako zástupce Raiffeisenbank a.s. a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Certifikátů.

12.3 Kotační agent

12.3.1 Kotační agent

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 12.3.2 těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem Raiffeisenbank a.s.

12.3.2 Další a jiný Kotační agent

Raiffeisenbank a.s. si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Certifikátů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Emisním dodatku.

12.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Certifikátů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Kotačním agentem uzavřené mezi Raiffeisenbank a.s. a Kotačním agentem (jiným než Raiffeisenbank a.s.) jedná Kotační agent jako zástupce Raiffeisenbank a.s. a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Certifikátů.

13. Změny

Raiffeisenbank a.s. je oprávněna provádět se souhlasem Agentu pro výpočty (není-li Agentem pro výpočty sama Raiffeisenbank a.s.) úpravy Emisních podmínek a Emisního dodatku, a to i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, za předpokladu že jakákoliv taková úprava má pouze formální nebo technickou povahu a zároveň nezpůsobí Vlastníkům Certifikátů újmu. Při takové úpravě je Raiffeisenbank a.s. povinna postupovat s odbornou péčí. Tím není dotčeno ustanovení § 36j Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že tyto Emisní podmínky nebo Emisní dodatek v jiných svých ustanoveních výslovně stanoví oprávnění některých osob provádět úpravy podmínek týkajících se Certifikátů (např. oprávnění Agentu pro výpočty podle odstavce 7.1 Emisních podmínek), mají taková jiná ustanovení před tímto článkem Emisních podmínek přednost. Jakákoli úprava podmínek Certifikátů podle tohoto článku 13. Emisních podmínek je vůči Vlastníkům Certifikátů účinná dnem jejich oznámení podle článku 14. Emisních podmínek.

14. Oznámení

Nestanoví-li příslušné právní předpisy, Emisní podmínky nebo příslušný Emisní dodatek jinak, jakékoli oznámení Vlastníkům Certifikátů podle těchto Emisních podmínek nebo příslušného Emisního dodatku bude platné, pokud bude uveřejněno na Internetových stránkách Emitenta. Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum prvního uveřejnění. Takové oznámení musí zůstat na Internetových stránkách uveřejněno po celou dobu existence jakýchkoliv Certifikátů, kterých se takové oznámení týká. Bez ohledu na výše uvedené je Raiffeisenbank a.s. (a případně též Administrátor a Agent pro výpočty) oprávněn provádět oznámení též jinými způsoby (zejména prostřednictvím komunikačních systémů a internetových stránek organizátorů regulovaných trhů nebo mnohostranných obchodních systémů, na kterých budou Certifikáty přijaty k obchodování nebo kótovány), přičemž však takové oznámení bude pouze sekundární a nebude mít vliv platnost a účinnost oznámení podle první a druhé věty tohoto článku Emisních podmínek.

15. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Certifikátů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Raiffeisenbank a.s. a Vlastníky Certifikátů, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoliv Emisního dodatku, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Emisní dodatky mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků, přičemž však, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude vždy rozhodující verze česká.

16. Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Bariéra**“ znamená určitou prahovou hodnotu, cenu či kurz podkladového aktiva Certifikátu uvedenou v Emisním dodatku pro příslušnou emisi Certifikátů.

„**Bonus**“ znamená částku uvedenou jako takovou v Emisním dodatku.

„**CDCP**“ znamená Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 25081489 nebo jeho právní nástupce.

„**Částka ocenění**“ znamená částku, na kterou je oceněna hodnota, cena či kurz podkladového aktiva příslušného Certifikátu v Den ocenění za podmínek uvedených v příslušném Emisním dodatku.

„**Česká národní banka**“ znamená Českou národní banku, která je správním úřadem pro oblast kapitálového trhu na základě zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového a o změně a doplnění dalších zákonů, v platném znění, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

„**Datum emise**“ znamená datum označující den, kdy může dojít k vydání Certifikátů příslušné emise prvému nabyvateli, a které je stanoveno v příslušném Emisním dodatku.

„**Den ocenění**“ znamená den zjištění Částky ocenění Agentem pro výpočty, označený jako takový v Emisním dodatku.

„**Den uplatnění**“ znamená den uvedený jako takový v Emisním dodatku, ve kterém lze uplatnit práva z Certifikátů.

„**Den vypořádání**“ znamená ve vztahu k platbě Vypořádací částky den uvedený jako takový v Emisním dodatku, ve kterém je Emitent prostřednictvím Administrátora povinen provést výplatu příslušné Vypořádací částky příslušným Vlastníkům Certifikátů a ve vztahu k platbě Jiné částky pátý Pracovní den po dni, ve kterém příslušným Vlastníkům Certifikátů vznikne podle těchto Emisních podmínek právo na výplatu příslušné Jiné částky, nestanoví-li Emisní dodatek jinak.

„**Emisní dodatek**“ znamená emisní dodatek těchto Emisních podmínek pro každou jednotlivou emisi Certifikátů vydávanou v rámci Nabídkového programu.

„**Emisní lhůta**“ znamená lhůtu od příslušného Data emise do Pracovního dne nejbližší předcházejícího příslušnému Dni uplatnění, během které mohou být vydávány Certifikáty dané emise, nestanoví-li příslušný Emisní dodatek lhůtu jinak.

„**Emisní podmínky**“ znamená tyto společné emisní podmínky Nabídkového programu.

„**Evidence Certifikátů**“ má význam uvedený v odstavci 1.1 těchto Emisních podmínek.

„**Instrukce**“ má význam uvedený v odstavci 5.6 těchto Emisních podmínek.

„**Internetové stránky**“ znamená webové stránky Raiffeisenbank a.s. v datové síti Internet na adrese www.rb.cz.

„**Jiná částka**“ znamená částku vyplácenou v souvislosti s Certifikáty, která není Vypořádací částkou, tzn. částku ve výši tržní hodnoty Certifikátů bezprostředně před jejich zrušením podle článku 8 Emisních podmínek nebo Zůstatkovou částku v případě Turbo Certifikátů.

„**Kotační agent**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Nabídkový program**“ znamená nabídkový program Raiffeisenbank a.s., v jehož rámci jsou vydávány jednotlivé emise Certifikátů.

„**Nominální hodnota**“ znamená nominální hodnotu Certifikátu uvedenou jako takovou v Emisním dodatku.

„**Oprávněné osoby**“ má význam uvedený v odstavci 5.5 těchto Emisních podmínek.

„**Platební podmínky**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Počáteční cena**“ znamená hodnotu, kurs nebo cenu uvedenou jako takovou v příslušném Emisním Dodatku;

„**Pracovní den**“ znamená (a) pro Certifikáty denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Certifikáty denominované v Euro jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET a (c) pro Certifikáty denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním finančním centru pro měnu, v níž jsou Certifikáty denominovány.

„**Případ poruchy trhu**“ znamená, že ve vztahu k hodnotě, ceně či kursu podkladových aktiv, ke kterým se váží Certifikáty příslušné emise, případně ve vztahu k takovým podkladovým aktivům nastala a existuje některá z následujících skutečností:

(i) na příslušném trhu, kde se s daným podkladovým aktivem obchoduje a který je podle příslušného Emisního dodatku rozhodující pro stanovení Částky ocenění, došlo k přerušení nebo omezení obchodování s příslušným

podkladovým aktivem z jakéhokoliv důvodu a Agent pro výpočty na základě své výhradní úvahy v dobré víře rozhodne, že takové přerušení či omezení má podstatný význam pro stanovení Částky ocenění; při takovém rozhodování je Agent pro výpočty povinen jednat s náležitou odbornou péčí,

(ii) na příslušném trhu, kde se s daným podkladovým aktivem obchoduje a který je podle příslušného Emisního dodatku rozhodující pro stanovení Částky ocenění, nejsou účastníci takového trhu schopni běžně provádět transakce s danými podkladovými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní hodnotu, cenu či kurs a Agent pro výpočty na základě své výhradní úvahy v dobré víře rozhodne, že taková skutečnost má podstatný význam pro stanovení Částky ocenění; při takovém rozhodování je Agent pro výpočty povinen jednat s náležitou odbornou péčí,

(iii) příslušný trh, kde se s daným podkladovým aktivem obchoduje a který je podle příslušného Emisního dodatku rozhodující pro stanovení Částky ocenění bude uzavřen před svou obvyklou zavírací dobou a Agent pro výpočty na základě své výhradní úvahy v dobré víře rozhodne, že taková skutečnost má podstatný význam pro stanovení Částky ocenění; při takovém rozhodování je Agent pro výpočty povinen jednat s náležitou odbornou péčí,

(iv) dojde k jakékoli změně podmínek, za jakých se obchoduje s příslušnými podkladovými aktivy (zejména podmínek právních, ekonomických, politických atd.) oproti takovým podmínkám k Datu emise a Agent pro výpočty na základě své výhradní úvahy v dobré víře rozhodne, že taková skutečnost má podstatný význam pro stanovení Částky ocenění; při takovém rozhodování je Agent pro výpočty povinen jednat s náležitou odbornou péčí.

„**Smlouva s administrátorem**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Specifikovaná cena**“ znamená cenu uvedenou jako taková v příslušném Emisním Dodatku („strike cena“);

„**Středisko cenných papírů**“ znamená Středisko cenných papírů, se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 11005, IČ: 48112089 nebo jeho právní nástupce.

„**Určená provozovna Administrátora**“ znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora.

„**Vlastník Certifikátů**“ má význam uvedený v odstavci 1.2.1 těchto Emisních podmínek.

„**Vypořádací částka**“ má význam uvedený v příslušném Emisním dodatku.

„**Vypořádací měna**“ má význam uvedený v příslušném Emisním dodatku.

„**Základní prospekt**“ znamená prospekt Nabídkového programu připravený v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a schválený Českou národní bankou dne 13. 11. 2009, č.j.: 2009/9028/570, pod sp. zn. Sp. 2009/196/572, které nabylo právní moci dne 13. 11. 2009, jehož nedílnou součástí jsou tyto Emisní podmínky, ve znění Dodatku č. 1 Základního prospektu Nabídkového programu schváleného rozhodnutím České národní banky v souladu se Zákonem o cenných papírech a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu č.j.: 2010/2532/570 vedeném pod sp. zn. Sp. 2010/52/572 ze dne 17. 3. 2010, které nabylo právní moci dne 18. 3. 2010.

„**Zákon o cenných papírech**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Zůstatková částka**“ znamená částku uvedenou jako takovou v příslušném Emisním dodatku.

VZOR KONEČNÝCH PODMÍNEK

Níže je uveden vzor konečných podmínek emise Certifikátů (dále jen **“Emisní dodatek”**), který bude vyhotoven pro každou jednotlivou emisi Certifikátů vydávanou v rámci Nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru.

Konečné podmínky budou v souladu s příslušnými zákonnými předpisy oznámeny České národní bance a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

EMISNÍ DODATEK – Konečné podmínky emise Certifikátů

Rozhodnutím České národní banky ze dne 13. 11. 2009, č.j.: 2009/9028/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2009/196/572, které nabylo právní moci dne 13. 11. 2009, byl schválen Základní prospekt (dále také jen **„Základní prospekt“**) nabídkového programu Certifikátů (dále také jen **„Nabídkový program“**) vydávaných společností Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051 (dále také jen **„Raiffeisenbank a.s.“**), jehož součástí jsou společné emisní podmínky Nabídkového programu (dále jen **„Emisní podmínky“**). Dodatek č. 1 Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky v souladu se Zákonem o cenných papírech a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu č.j.: 2010/2532/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2010/52/572 ze dne 17. 3. 2010, které nabylo právní moci dne 18. 3. 2010.

Tento emisní dodatek je zhotoven za účelem doplnění Emisních podmínek a představuje společně se Základním prospektem a případnými dodatky Základního prospektu kompletní emisní podmínky a prospekt Certifikátů. Tento emisní dodatek je tvořen:

- (i) doplněním Emisních podmínek ve vztahu k této emisi Certifikátů
- (ii) dalšími důležitými informacemi týkajícími se této emise Certifikátů nebo Raiffeisenbank a.s., které nejsou součástí Základního prospektu a jeho případných dodatků ani nejsou obsaženy v doplnění Emisních podmínek ve vztahu k této emisi Certifikátů.

(dále jen **„Emisní dodatek“**)

Emisní dodatek nebyl schválen či registrován ze strany jakéhokoli správního či samosprávného orgánu jakékoli jurisdikce. Raiffeisenbank a.s. konečné emisní podmínky Certifikátů (jak je tento pojem definován v Emisním dodatku) pouze oznámila České národní bance. Distribuce tohoto Emisního dodatku a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů mohou být v rámci některých jurisdikcí omezeny právními předpisy. Raiffeisenbank a.s. žádá osoby, do jejichž držení se tento Emisní dodatek dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly.

Nabídka Certifikátů se provádí na základě Základního prospektu, jehož součástí jsou Emisní podmínky, všech dosud uveřejněných dodatků Základního prospektu a tohoto Emisního dodatku. Jakékoli rozhodnutí o upsání a koupi nabízených Certifikátů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Certifikátů každým z potenciálních nabyvatelů.

Raiffeisenbank a.s. upozorňuje všechny potencionální nabyvatele Certifikátů, že plné údaje o Raiffeisenbank a.s. a o nabídce Certifikátů jsou k dispozici pouze na základě kombinace Základního prospektu, všech jeho dosud uveřejněných dodatků a tohoto Emisního dodatku.

Základní prospekt a jeho dosud uveřejněné dodatky jsou všem zájemcům k dispozici k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 v běžné pracovní době Raiffeisenbank a.s. a v elektronické podobě též na internetové webové adrese www.rb.cz.

DOPLNĚNÍ NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Doplnění Nabídkového programu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných certifikátů, které jsou vydávány v rámci Nabídkového programu (dále také jen „**Certifikáty**“).

Výrazy zde nedefinované, kterým je přisuzován určitý význam v Emisních podmínkách, budou mít význam v nich uvedený, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.

V případě jakýchkoli rozporů mezi Emisními podmínkami a tímto Emisním dodatkem mají přednost ustanovení tohoto Emisního dodatku. Tím však není dotčeno znění Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisí certifikátů vydané v rámci Nabídkového programu.

Níže uvedené podmínky Certifikátů upřesňují v souvislosti s touto emisí Certifikátů Emisní podmínky Nabídkového programu uvedené v Základním prospektu tak, jak je popsáno výše.

1	Název Certifikátů	[*]
2	ISIN Certifikátů :	[*]
3	Emitent:	Raiffeisenbank a.s.
4	Podoba Certifikátů:	[listinná zastoupená sběrným Certifikátem / zaknihovaná]
5	Forma Certifikátů:	[na doručitele / na jméno]
6	Typ Certifikátu	[Diskontovaný / Turbo / Bonusový / Garantovaný] [dlouhý/krátký] Certifikát
7	Celkový předpokládaný počet Certifikátů v této emisí:	[*]
8	Měna, v níž jsou Certifikáty denominovány:	[*]
9	Nominální hodnota jednoho Certifikátu	[*]
10	podkladová aktiva, ke kterým se Certifikáty váží	[uvede se typ podkladových aktiv, ke kterým se Certifikát váže (měny, cenné papíry, indexy atd.), informace o nich a údaje o tom, kde lze získat podrobnější informace a informace o minulých a dalších výsledcích hodnoty, ceny nebo kursu podkladových aktiv a jejich volatilitě. Dále se uvede popis jakéhokoliv narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují podkladová aktiva, pokud není uveden v Emisních podmínkách (viz. zejména čl. 16, definice Případ poruchy trhu). Dále se uvedou pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladových aktiv. Dále se uvede jasné a obsažné vysvětlení toho, jak je hodnota Certifikátu ovlivněna hodnotou podkladového aktiva. Dále se uvedou následující skutečnosti: <ul style="list-style-type: none"> - je-li podkladovým aktivem cenný papír, název/firma jeho emitenta a jeho ISIN] - je-li podkladovým aktivem index, jeho název a jeho popis (pokud jej bude vytvářet Raiffeisenbank a.s.) nebo údaj o tom, kde lze získat informace něm (pokud jej nebude vytvářet Raiffeisenbank a.s.)

	<ul style="list-style-type: none"> - je-li podkladovým aktivem úroková sazba, její popis - je-li podkladovým aktivem jiné aktivum, rovnocenné informace jako výše uvedené - je-li podkladovým aktivem koš podkladových aktiv, příslušné váhy jednotlivých podkladových aktiv v koši]]
11 Datum emise:	[*]
12 Způsob a lhůta vydávání Certifikátů (Emisní lhůta) (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek):	[*]
13 Emisní kurz Certifikátů k Datu emise, příp. způsob jeho určení:	[*]
14 Způsob a místo úpisu Certifikátů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Certifikátů:	[*]
15 Omezení převoditelnosti Certifikátů (jiné než uvedené v odstavci 1.2.2 Emisních podmínek	[ne]
16 Počáteční cena	[*, uplatní se zpravidla pouze u Turbo Certifikátů]
17 Specifikovaná cena	[*, uplatní se zpravidla pouze u Turbo Certifikátů]
18 Den ocenění	[konkrétní datum/Den uplatnění]
19 Částka ocenění	[bude uvedena Částka ocenění nebo popis způsobu jejího výpočtu nebo zjištění]
20 Rozhodující trh pro stanovení Částky ocenění	[*]
21 Bariéra	[*/neuplatní se]
22 Den uplatnění	[*] [nebo [*]] (např. nebo den, kdy [kurs měny, cenného papíru, hodnota indexu atd.] dosáhne nebo překročí hodnotu Bariéry)
23 Vypořádací částka	[bude uvedena Vypořádací částka nebo popis způsobu jejího výpočtu v případě, že [kurs měny, cenného papíru, hodnota indexu atd.] nedosáhne nebo nepřekročí hodnotu Bariéry] [nebo Zůstatková částka v případě, že [kurs měny, cenného papíru, hodnota indexu atd.] dosáhne nebo překročí hodnotu Bariéry]
24 Vypořádací měna	[*]
25 garantovaná Vypořádací částka	[uplatní se pouze u Garantovaných Certifikátů]
26 maximální Vypořádací částka (cap)	[*]

27 Zůstatková částka	[*, neuplatní se /bude uvedena Zůstatková částka nebo popis způsobu jejího výpočtu]
28 Bonus	[*, uplatní se pouze u Bonusových Certifikátů]
29 Den vypořádání	[*] [nebo [*]] (např. nebo [*] Pracovních dnů po dni, kdy [kurs měny, cenného papíru, hodnota indexu atd.] dosáhne nebo překročí hodnotu Bariéry)
30 Platební místo:	[Určená provozovna Administrátora]
31 Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 10. Emisních podmínek):	[*]
32 Administrátor:	[Raiffeisenbank a.s.]
33 Určená provozovna Administrátora:	[*]
34 Agent pro výpočty:	[*]
35 Kotační agent:	[*]
36 Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta nebo Certifikátů této emise (rating):	[*]
37 Údaje o všech dalších doplňcích, upřesněních nebo změnách Emisních podmínek ve vztahu k této emisi Certifikátů:	[*]
38 Regulovaný trh/mnohostranný obchodní systém, na kterém hodlá Raiffeisenbank a.s. požádat o přijetí Certifikátů k obchodování	[*]
39 Osoba vedoucí Evidenci Certifikátů:	[*] (Středisko cenných papírů nebo Centrální depozitář cenných papírů, a.s. nebo identifikace jiné osoby, která povede Evidenci Certifikátů)

DALŠÍ DŮLEŽITÉ INFORMACE

V souladu s ustanovením § 36i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky a přijetí cenného papíru k obchodu na regulovaném trhu platný po dobu dvanácti měsíců od prvního uveřejnění, tj. do [*]. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Certifikátů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený Českou národní bankou tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu (případně základního prospektu aktualizovaného formou dodatků). Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.rb.cz.

Důležité upozornění: Následující text obsahuje vzor Dalších informací specifických pro danou emisi Certifikátů, které nejsou obsaženy v doplnění Emisních podmínek výše.

RIZIKOVÉ FAKTORY	[Budou-li odlišné od rizikových faktorů uvedených v Základním prospektu.]
DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSU EMISE CERTIFIKÁTŮ	[*]
PODMÍNKY NABÍDKY	
- Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku:	[*]
- Plán rozdělení a přidělování cenných papírů:	[*]
- Stanovení ceny:	[*]
Umístění a upisování:	[*]
VŠEOBECNÉ INFORMACE	
- Přijetí k obchodování a způsob obchodování:	[*]
- Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi/nabídce:	[*]
DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	[*]

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v Emisním dodatku je [*].

[*] prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Emisním dodatku, k datu jeho vyhotovení, správné a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Emisního dodatku.

Jménem Raiffeisenbank a.s.

.....
Jméno: [*]
Funkce: [*]

.....
Jméno: [*]
Funkce: [*]

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

1.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v Základním prospektu je Emitent – Raiffeisenbank a.s. se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, IČ 49 24 09 01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051, jejímž jménem jedná Mgr. Lubor Žalman, předseda představenstva a Mgr. Martin Kolouch, člen představenstva.

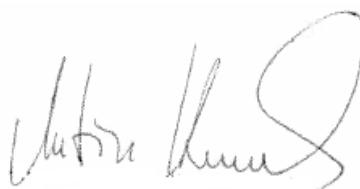
1.2. Čestné prohlášení

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Základním prospektu, k datu jeho vyhotovení, správné a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Základního prospektu.

Jménem Raiffeisenbank a.s.



.....
Mgr. Lubor Žalman
předseda představenstva



.....
Mgr. Martin Kolouch
člen představenstva

2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Ověření účetních závěrek Emitenta za období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008 (konsolidované i nekonsolidované) vypracovaných dle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky, auditorská firma **Deloitte Audit s.r.o.**, se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00, IČ: 49 62 05 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíle C., vložce 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79.

Odpovědným auditorem pro účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008 byl auditor Michal Petřman, osvědčení č. 1105.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta byl vydán pro období:

- končící 31. 12. 2007 - účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU,
- končící 31. 12. 2008 - účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta byl vydán pro období:

- končící 31. 12. 2007 - konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU,
- končící 31. 12. 2008 - konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. 12. 2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Ověření nekonsolidované účetní závěrky společnosti eBanka, a.s. za období končící 31. 12. 2006 vypracované dle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění, auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky auditorská firma **KPMG Česká republika Audit, spol. s.r.o.**, se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ: 186 00, IČO: 49 61 91 87, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíle C., vložce 24185, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 71. Odpovědným auditorem pro účetní období končící 31. 12. 2006 byl auditor Ing. Pavel Zavitkovský, osvědčení č. 69.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce společnosti eBanka, a.s. byl vydán pro období končící 31. 12. 2006:

- účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti eBanka, a.s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2006 v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Ověření nekonsolidované účetní závěrky společnosti eBanka, a.s. za období končící 31. 12. 2007 vypracované dle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění, auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00, IČ: 49 62 05 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíle C., vložce 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79. Odpovědným auditorem pro účetní období končící 31. 12. 2007 byl auditor Michal Petřman, osvědčení č. 1105.

Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce společnosti eBanka, a.s. byl vydán pro období končící 31. 12. 2007:

- nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti eBanka, a.s. k 31. 12. 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Auditorské zprávy týkající se konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Emitenta vypracované v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU za finanční období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008, jsou k nahlédnutí v sídle Emitenta. Nekonsolidované účetní závěrky společnosti eBanka, a.s. vypracované v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU za finanční období končící 31. 12. 2006 a 31. 12. 2007, jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Tyto zprávy jsou navíc součástí výročních zpráv Emitenta a eBanky, a.s.

Kompletní auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Emitenta vypracované v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU za účetní období končící k 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008 jsou součástí výročních zpráv Emitenta za roky 2007 a 2008. Auditované nekonsolidované účetní závěrky eBanky, a.s. vypracované v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU za účetní období končící 31. 12. 2006 a 31. 12. 2007 jsou součástí výročních zpráv eBanky, a.s. za roky 2006 a 2007. Výroční zprávy Emitenta a eBanky, a.s. jsou v dispozici všem zájemcům v běžné pracovní době k nahlédnutí u Emitenta na adrese jeho sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 a v elektronické podobě též na internetové adrese www.rb.cz, v sekci informační servis / profil banky.

Emitent rovněž zahrnuje do tohoto Základního prospektu zahajovací rozvahu vyhotovenou k rozhodnému dni fúze (tj. k 1. 1. 2008) se společností eBanka, a.s. (viz. kapitola 15. „FINANČÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“). Tato zahajovací rozvaha byla ověřena auditorem Emitenta, kterým je auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolínská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00. Odpovědným auditorem byla Marie Kučerová, osvědčení č. 1207. Auditorská zpráva k ověření zahajovací rozvahy Emitenta včetně výroku auditora je též uvedena v kapitole 15. „FINANČÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ“ tohoto Základního prospektu.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Nákup a držba Certifikátů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta která Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena v kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“ tohoto Základního prospektu. Jejich shrnutí není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Certifikátů, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Certifikátů a není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Certifikátů by mělo být založeno na informacích obsažených v Základním prospektu, jeho případných dodatcích, příslušném Emisním dodatku a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Certifikátů provedené případným nabyvatelem Certifikátů. Emitent doporučuje všem potencionálním investorům, aby svou investici do Certifikátů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci, které potencionální investoři považují za nutné.

4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ

4.1. Historie Emitenta

Raiffeisenbank a.s. je významným bankovním ústavem, který v České republice nabízí široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Raiffeisenbank a.s. je součástí rakouské finanční skupiny Raiffeisen, která v České republice nabízí produkty a služby rovněž v oblasti stavebního spoření (Raiffesen stavební spořitelna, a.s.), pojištění (UNIQA pojišťovna a.s.) a leasingu (Raiffeisen-leasing s.r.o.).

Iniciátorem vzniku finanční skupiny Raiffeisen byl Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818 – 1888), který v roce 1862 založil v Anhausenu první družstevní bankovní asociaci. V polovině 90. let 19. století pracovalo v Rakousku podle systému Raiffeisen již více než 600 ústavů. Systém Raiffeisen se stal brzy populárním nejen v evropských zemích, ale pronikl i do zámoří. F. W. Raiffeisen zahájil strukturální změnu, na jejímž základě byly vybudovány pilíře několika budoucích silných bankovních soustav. V Rakousku se Raiffeisenbank stala postupem času největší soukromou finanční skupinou.

Majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. je rakouská finanční instituce Raiffeisen International Bank Holding AG (51%), jejíž mateřskou společností je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Dalšími akcionáři Emitenta jsou Raiffeisenlandensbank Niederösterreich - Wien AG (24%) a RB Prag-Beteiligungs GmbH (25%). Raiffeisen International Bank Holding AG v roce 2005 úspěšně vstoupila na rakouskou burzu cenných papírů. Její primární úpis (IPO) se stal největším v rakouské historii a jedním z celosvětově nejúspěšnějších.

Rakouská bankovní skupina poskytuje finanční služby již více než 140 let a je jednou z nejsilnějších finančních společností působících na poli komerčního a investičního bankovníctví v celé střední a východní Evropě. V tomto regionu působí skupina na 17-ti trzích, kde obsluhuje přes 14,7 milionů klientů na více než 3200 obchodních místech.

4.2. Základní údaje o Emitentovi

Název společnosti:	Raiffeisenbank a.s.
Místo registrace:	Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 2051
IČ:	49 24 09 01
Datum založení společnosti:	25. června 1993
Sídlo:	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78
Právní řád a právní forma:	Raiffeisenbank a.s. byla založena na dobu neurčitou, podle právního řádu ČR, a to podle zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku a podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách. Právní formou emitenta je akciová společnost.
Internetová adresa:	www.rb.cz
e-mail:	info@rb.cz
tel./fax:	+420 234 401 111/+420 234 402 111

Předmětem podnikání Raiffeisenbank a.s. v souladu s ustanovením § 2 jejich Stanov jsou:

- Bankovní a finanční obchody a další činnosti uvedené v povolení působit jako banka vydaném podle zákona č. 21/1992 Sb.;
- společnost je kromě toho oprávněna zřizovat pobočky nebo jiné organizační jednotky v tuzemsku a zahraničí, stejně tak zřizovat dceřiné společnosti a vlastnit majetkové účasti za podmínky, že budou dodrženy obecně závazné právní předpisy.

4.3. Investice

Převážná část investic Emitenta probíhá v oblasti informačních technologií (dále také jen „IT“) a modernizace nebo budování pobočkové sítě.

4.3.1 Investice v oblasti informačních technologií

Níže jsou uvedeny významné investice v oblasti informačních technologií:

- Rozvoj a drobné úpravy v oblasti datových služeb. Za tři čtvrtletí roku 2009 bylo investováno přes 60,1 mil. Kč.
- Rozvoj Transakčního systému – rozvoj a úpravy funkčnosti jednoho z hlavních systémů Emitenta. V období od ledna do září 2009 bylo proinvestováno více než 51,6 mil. Kč.
- Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému Emitenta. V období leden až září 2009 bylo investováno téměř 180 mil. Kč.

V Tabulce č. 5 jsou uvedeny hrubé odhady výdajů v oblasti IT v období od října do prosince roku 2009:

Tabulka 5 Odhad výdajů v oblasti IT , říjen až prosinec 2009

Název projektu	Částka (v mil. Kč)
Projekt nasazení nového hlavního bankovního systému Emitenta	134,7

Všechny investice v oblasti informačních technologií jsou financovány z vlastních zdrojů.

4.3.2 Modernizace a budování pobočkové sítě

V rámci investic na modernizaci a rozšíření pobočkové sítě bylo v období od ledna 2009 do září 2009 proinvestováno celkem 107 milionů Kč. K významným probíhajícím investicím v této oblasti patří:

- V prvním čtvrtletí roku 2009 byla dokončena kompletní fakturace investic projektu nové centrály banky v budově ECM City Tower v Praze 4.
- Od ledna do září 2009 Raiffeisenbank a.s. otevřela nové pobočky v Praze 4 – Hvězdova ulice, Praha 9 - ul. Prosecká, Praha 3 - ul. Želivského a Trutnov.
- Do konce roku 2009 Raiffeisenbank a.s. připravuje otevření nových poboček v Olomouci, Praha 1 – Hlavní Nádraží a Zlín.
- Probíhá projekt redesign poboček – aplikace nového obchodního modelu do vybraných stávajících poboček.

Ostatní investice v této oblasti jsou určeny na menší projekty na stávajících pobočkách.

Pro rok 2010 je plánováno otevření nových poboček, např. Brno Štýřice (objekt Union), nákupní centrum Fórum – Ústí nad Labem, Praha 4 - Nám. bří Synků, Karviná. Současně bude i v roce 2010 pokračovat projekt redesign poboček.

Investice uskutečněné a probíhající v oblasti modernizace a budování pobočkové sítě jsou financovány z vlastních zdrojů Emitenta.

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

5.1. Hlavní činnosti

Raiffeisenbank a.s. je významným bankovním ústavem, který v České republice poskytuje široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Jako jeden z více než desíti finančních subjektů v zemi poskytuje hypoteční úvěry.

Mezi hlavní aktivity patří zejména:

- Přijímání vkladů od veřejnosti;
- poskytování úvěrů;
- investování do cenných papírů na vlastní účet;
- finanční pronájem (finanční leasing) *;
- platební styk a zúčtování;
- vydávání platebních prostředků;
- poskytování záruk;
- otvírání akreditivů;
- obstarávání inkasa;
- poskytování investičních služeb;
- hlavní investiční služby dle § 8 odst. 2 písm. a),b),c),d),e), zákona č. 591/1992 Sb., v platném znění;
- doplňkové investiční služby dle § 8 odst. 3 písm. a) až g);
- vydávání hypotečních zástavních listů;
- finanční makléřství;
- výkon funkce depozitáře;
- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků);
- poskytování bankovních informací;
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami;
- pronájem bezpečnostních schránek;
- činností, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci.

* Činnosti, které banka přímo nevykonává.

Raiffeisenbank a.s kromě povolení působit jako banka:

- má licenci obchodníka s cennými papíry;
 - je od 30. 7. 2005 v registru Ministerstva financí ČR jako tzv. vázaný pojišťovací zprostředkovatel.
- V současné době vede tento registr Česká národní banka.

Vykonávání nebo poskytování žádné z činností nebylo Raiffeisenbank a.s. příslušnými orgány omezeno ani vyloučeno.

Raiffeisenbank a.s. musí dodržovat regulační požadavky České národní banky. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení týkající se kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrového rizika ve spojitosti s klienty Raiffeisenbank a.s., likvidity, úrokového rizika a měnové pozice Raiffeisenbank a.s.

5.2. Přehled produktů a služeb

Níže je uveden přehled produktů a služeb Emitenta. Uvedené údaje jsou platné k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Produkty pro privátní klienty

- eKonto
- Kompletkonto – balíček pro správu osobních financí ve čtyřech variantách Student, Start, Klasik a Optimum
- Zlaté konto (prestižní osobní účet)

- Běžný korunový účet
- Běžný účet v cizích měnách
- Efektkonto – spořicí účet
- Spořicí účet Včelička
- eKonto Garant
- Spořicí účet Kompletkonto
- Spořicí účet eKonto
- Termínované vklady (jednorázové, obnovující se tzv. revolvingové, Bonusový vklad)
- Depozitní směňky
- Internetové bankovníctví
- GSM Bankovníctví
- Telefonní bankovníctví
- ePlatby
- Infoservis – SMS a emailové zprávy
- Online platby
- Hypotéka bez dokládání příjmů Equi a Flexi
- Hypotéka Klasik
- Hypotéka Klasik Plus
- Hypotéka Stabilita
- Hypotéka Stabilita Invest
- Hypotéka Profit
- Variabilní hypotéka
- Turbo hypotéka

- Hypotéka Naruby
- Americká hypotéka Univerzál (účelová i neúčelová)
- Balíček pojišťovacích produktů Triga a Triga Plus
- Hypoteční zástavní listy
- Developerské projekty
- Spotřebitelský úvěr Rychlá půjčka
- Úvěr Nízká splátka
- Účelový úvěr na bydlení
- Účelový úvěr na ostatní investice
- Půjčka na kliknutí
- „Zelené“ úvěry
- Kontokorentní úvěr na běžném účtu
- Debetní platební karty asociací Visa a MasterCard
- Kreditní platební karty asociací Visa a MasterCard
- Kreditní karta Animal Life
- Kreditní karta Fisher
- Kreditní karty Exclusive program
- Tuzemský i zahraniční platební styk
- Šeky a směnárenské služby
- Hotovostní operace

Produkty pro podnikové klienty

- Podnikatelské eKonto
- Podnikatelské eKonto Premium
- Běžný účet
- Multiměnový účet Základ, Plus, Základ zdarma a Plus zdarma
- Transparentní účet
- Profikonto
- Pluskonto
- Benefítkonto
- Dualkonto
- Elektronické bankovníctví – Home Banking
- Internetové bankovníctví
- GSM bankovníctví
- Telefonní bankovníctví

- Infoservis – SMS a emailové zprávy
- Tuzemský i zahraniční platební styk
- Hotovostní operace
- Karetní produkty společností Visa a MasterCard
- Podnikatelská rychlá půjčka
- Podnikatelský kontokorent
- Hypokredit
- Financování vlastníků jednotek
- Úvěry pro bytová družstva
- Ostatní úvěrové operace – kontokorenty, provozní úvěry, investiční úvěry, hypoteční úvěry, projektové financování, strukturované financování, financování měst a obcí, syndikované úvěry, splátkové úvěry na financování provozních potřeb či investic
- Financování obchodu a exportu – úvěry na financování výroby, exportní úvěry, vývozní odběratelské úvěry, komoditní financování zásob
- Faktoring
- Forfaiting
- Odkup pohledávek
- Bankovní záruky
- Termínované vklady
- Hypoteční zástavní listy
- Overnigh investování

- Depozitní operace
- Svoz a zpracování hotovosti
- Úroková kompenzace
- Zprostředkování terminálů pro akceptaci platebních karet

- Dokumentární obchody
- Treasury produkty
- Šeky a směnárenské služby

- Prémiové dluhopisy
- Otevřené podílové fondy Raiffeisen (pravidelná nebo jednorázová investice)
- Modelové portfolio
- Osobní finanční plánování
- Prémiové vklady
- Investiční Dluhopisy
- Privátní bankovníctví
- Zprostředkovatelské a další služby
- Bezpečnostní schránky a trezory
- Služby Western Union
- Penzijní pojištění ING
- Životní a úrazové pojištění UNIQA
- Pojištění odpovědnosti z provozu vozidla UNIQA
- Stavební spoření Raiffeisen stavební spořitelny

Privátní bankovníctví

- Běžné bankovní služby
- Investiční bankovníctví
- Finanční plánování

- Výzkum a analýza trhů
- Bezpečnostní schránky a trezory
- Zprostředkovatelské služby

Investiční bankovníctví

- Služby investičního bankovníctví
- Investiční Dluhopisy
- Portfolio Management
- Zahraniční podílové fondy
- Investiční poradenství
- Výzkum a analýza trhů

5.3. Přehled nových zavedených produktů a služeb

Raiffeisenbank a.s. od ledna 2009 zavedla tyto nové produkty a služby:

eKonto a Podnikatelské eKonto

Raiffeisenbank a.s. dále rozvíjí úspěšný model produktu eKonto. U fyzických osob se eKonto stalo prvním účtem v České republice, za jehož vedení banka platí klientovi. Pokud klient splňuje věrnostní podmínky, zašle mu banka na účet každý měsíc 10 Kč (od 1. 7. 2009 činí tato částka 20 Kč). Účet má i charitativní rozměr, klient se této částky může vzdát a věnovat ji ve prospěch jedné ze tří charitativních organizací.

V květnu Raiffeisenbank a.s. představila i Podnikatelské eKonto Premium, kde při splnění podmínek podnikatelé získají zdarma nejen vedení účtu a doprovodné služby, ale i transakce.

Půjčky přes internet

Raiffeisenbank a.s. spustila veřejnou internetovou aplikaci ePůjčky, prostřednictvím které lze žádat o spotřebitelské úvěry či kreditní karty. Žájemci mají možnost podat žádost o půjčku po internetu a ušetřit tak jednu návštěvu pobočky. Vyplnění žádosti je velmi jednoduché, klient navíc do pěti minut od banky získá konkrétní předschválenou nabídku půjčky či kreditní karty. Prostřednictvím internetových stránek www.epujcky.cz nebo <https://epujcky.rb.cz>, případně <https://ekarty.rb.cz> tak lze žádat o neúčelový úvěr Rychlá půjčka, účelovou půjčku na bydlení i jiné investice a kreditní kartu.

Hypoteční novinky

Novinkou je účelová forma americké hypotéky Univerzál. Americkou hypotéku lze nadále použít na cokoli – na koupi auta, jachty, studium či nákup známek. Pokud však klient účel hypotéky sdělí, získá zhruba o jeden procentní bod výhodnější úrokovou sazbu. Hypotéku Univerzál lze navíc nově získat již od 150 tisíc Kč, zatím dříve byla minimální výše úvěru 300 tisíc Kč.

Variabilní hypotéku, u které klient splácí úroky jen z aktuálně dlužné částky a nikoli z celé výši přiděleného úvěru, nově Raiffeisenbank a.s. nabízí i v účelové variantě.

Spořicí účty

Nový spořicí účet Efektkonto Prémium s úrokovou sazbou až 3,0 % p.a. Dále Raiffeisenbank nově nabízí termínovaný vklad eKonto Garant, který kombinuje jistotu úrokové sazby termínovaného vkladu s větší likviditou.

Klient může vybrat až 20% z uložené částky kdykoli bez jakékoli sankce. eKonto Garant nabízí Raiffeisenbank a.s. s garantovanou úrokovou sazbou na jeden či dva roky, maximální výše úrokové sazby činí 3,0 % p.a.

Investiční a spořicí produkty

Bonusový vklad nabízí dvojnásobný úrok v prvním měsíci trvání vkladu, tento zvýhodněný úrok je navíc vyplacen předem. Raiffeisenbank a.s. zároveň vydala několik nových emisí prémiových vkladů i prémiových dluhopisů.

Kreditní karty

Věrnostní program ke kreditním kartám s názvem Exclusive program. Při každém nákupu kreditní kartou klient získává body, které se mu načítají na jeho bodovém účtu. Získané body pak může proměnit v poukázky na nákup zboží u partnerů nebo např. na uložení do životního pojištění či penzijního připojištění. Další novinkou je možnost vedení kreditní karty Visa zdarma. Pokud klient v rámci měsíčního cyklu utratí kartou v obchodech alespoň 3000 Kč, získá vedení karty v daném měsíci zdarma. Standardní měsíční poplatek přitom činí 35 Kč.

ePlatby

Raiffeisenbank a.s. ve spolupráci s Českými aeroliniemi nově nabízí možnost on-line plateb při nákupu letenek Českých aerolinií. On-line platby lze využít jak pro nákup letenek Českých aerolinií, tak i pro jejich nízkonákladovou službu CLICK4SKY. On-line platební systém ePlatby v současné době umožňuje platby u téměř 1000 internetových obchodů, mezi které patří drtivá většina významných portálů. ePlatby představují rychlý způsob platby přes internet přímo z účtu klienta. Klient se po výběru zboží a volbě platby rozhodne pro platební tlačítko „ePlatby“ a je automaticky přeměrován do svého internetového bankovníctví, kde má předvyplněný příkaz k úhradě. Tento příkaz pouze potvrdí svým certifikačním kódem. Platba tedy podléhá vysokému stupni zabezpečení, stejně jako internetové bankovníctví. Po potvrzení transakce je platba ihned odeslána z banky a on-line připsána dodavateli.

5.4. Postavení Emitenta na trhu

Uvedené údaje o postavení Emitenta na trhu a jeho tržních podílech vycházejí z Metodiky a reportů České národní banky (viz. bod 10.8. „Údaje třetích stran“ v tomto Základním prospektu). Údaje uvedené v následujícím textu jsou k 30. 6. 2009.

První pololetí roku 2009 proběhlo ve znamení prvních dopadů globální ekonomické krize. Podle očekávání český bankovní sektor nepostihla žádná existenční krize a zůstal plně funkční, stabilní i ziskový. A tak je bankovníctví dotčeno pouze druhotně prostřednictvím ekonomických problémů svých klientů. To znamená, že postupně roste podíl nesplácených úvěrů, zpomalilo se tempo růstu úvěrů i vkladů.

Celkový objem vkladů se v prvním pololetí roku 2009 snížil o 0,3 % a Emitent na jeho konci spravoval 4,1 % celkových vkladů českého bankovního sektoru. Celkový objem úvěrů v prvním pololetí vzrostl o 1,4 % a Emitent tak udržel stabilní tržní podíl 6,7 %.

Klienti z řad právnických osob stále svými obchody vytvářejí zhruba polovinu vkladů i úvěrů spravovaných Emitentem. Objem vkladů v prvním pololetí letošního roku však poklesl o více než 8 %, což se projevilo snížením tržního podílu Emitenta na úroveň 4,4 %. Téměř 66 % vkladů v rámci této skupiny vlastní nefinanční podniky jejichž objem v pololetí 2009 zaznamenal největší pokles o více než 12 %.. Vzhledem k tomu, že celkový objem vkladů této skupiny klientů na trhu klesal zhruba stejným tempem, Emitent udržel svůj tržní podíl na 6,8 %. Také v oblasti úvěrů Emitent vykázal výsledky srovnatelné s trhem. Jejich celkový objem poklesl o 2,8 %, a Emitent tak na konci prvního pololetí 2009 stále spravoval 6,3 % úvěrů poskytnutých právnickým osobám. Podobně jako u vkladů, avšak v daleko větší míře, převažují úvěry poskytnuté nefinančním podnikům, jejichž objem poklesl jen o 1,6 % a tržní podíl Emitenta dosáhl hodnoty 8,6 %.

Daleko příznivější vývoj zaznamenaly obchody realizované s klienty – fyzickými osobami do jejichž životů ekonomická krize zatím vstoupila jen nepatrně. Občané v prvním pololetí roku 2009 svěřili Emitentovi o téměř 9 % více finančních prostředků ve srovnání s koncem roku 2008 a tržní podíl Emitenta se tím zvýšil na 3,7 %. Objem úvěrů poskytnutých Emitentem vzrostl o 6,6 %, což zajistilo Emitentovi mírné zvýšení tržního podílu na 7,4 %. Více než tři čtvrtiny úvěrů poskytnutých občanům tvoří úvěry hypoteční, jejichž objem v průběhu prvního pololetí roku 2009 vzrostl o 7,4 %. Emitent tak na konci prvního pololetí 2009 spravoval již téměř 9,3 % hypotečních úvěrů jednotlivcům. Spotřebitelské úvěry vzrostly o 2,3 % a tržní podíl Emitenta dosáhl 6,8 %.

Emitent v roce 2008 a také v prvním pololetí roku 2009 jako již tradičně věnoval pozornost i klientům z řad živnostníků. Objem jimi vytvořených vkladů se v uplynulém pololetí zvýšil o 5,8 %, což je naprosto opačný vývoj ve srovnání s více než 10% poklesem těchto vkladů na trhu. Emitent tak navýšil svůj tržní podíl na 5,1 %. Také v úvěrech se Emitentovi v porovnání s trhem dařilo podstatně lépe. Jejich celkový objem vzrostl o 6,5 % a tržní podíl Emitenta tak dosáhl hodnoty 5,0 %.

5.4.1 Tržní podíly Emitenta

Tabulka č. 6 zobrazuje tržní podíly Raiffeisenbank a.s. za rok 2008 a k 30. 6. 2009.

Tabulka 6 Tržní podíly Raiffeisenbank a.s. za roky 2008 a k 30. 6. 2009

Tržní podíly Raiffeisenbank a.s.	6/2009	2008
Aktiva	4,16 %	4,38 %
Vklady - celkem	4,07 %	4,36 %
- netermínované	5,18 %	5,51 %
- termínované	2,91 %	3,07 %
- Právnícké osoby	4,44 %	5,25 %
- nefinanční podniky	6,76 %	6,88 %
- Fyzické osoby	3,70 %	3,61 %
- Živnostníci	5,05 %	4,32 %
Úvěry - celkem	6,70 %	6,67 %
- hypotéční	7,61 %	8,81 %
- spotřebitelské	6,67 %	6,94 %
- Právnícké osoby	6,31 %	6,33 %
- nefinanční podniky	8,55 %	8,33 %
- Fyzické osoby	7,35 %	7,28 %
- hypotéky	9,27 %	10,71 %
- spotřebitelské úvěry	6,84 %	7,12 %
- Živnostníci	4,95 %	4,68 %
- hypotéky	n/a	2,46 %

Zdroj: Metodika a reporty České národní banky

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Raiffeisenbank a.s. je součástí společnosti Raiffeisen International Bank – Holding AG, která je dceřinou společností Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (dále také jen „**RZB**“). RZB je mateřskou společností RZB Group a zároveň centrální institucí rakouské Raiffeisen Banking Group, největší bankovní skupiny v Rakousku s nejširší distribuční sítí.

RZB a Raiffeisen International si vybudovaly reputaci specialistů na střední a východní Evropu, kde otevřely svou první pobočku v roce 1986 v Maďarsku, tedy tři roky před pádem železné opony. Nyní tak působí na 15 následujících trzích, kde obsluhují 14,7 miliónů klientů na více než 3 200 obchodních místech:

Albánie	Raiffeisen Bank Sh.a.
Bělorusko	Priorbank, OAO
Bosna a Hercegovina	Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina
Bulharsko	Raiffeisenbank (Bulgaira) EAD
Česká republika	Raiffeisenbank a.s.
Chorvatsko	Raiffeisenbank Austria d.d.
Kosovo	Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
Maďarsko	Raiffeisen Bank Zrt.
Polsko	Raiffeisen Bank Polska S.A.
Rumunsko	Raiffeisen Bank S.A.
Rusko	ZAO Raiffeisenbank
Slovensko	Tatra banka, a.s.
Slovinsko	Raiffeisen banka d.d.
Srbsko	Raiffeisenbank a.d.
Ukrajina	VAT Raiffeisen Bank Aval

Za tyto trhy ve střední a východní Evropě odpovídá Raiffeisen International Bank – Holding AG, která ovládá majoritní akciové podíly (ve většině jí připadá 100 nebo téměř 100 procent). Kromě toho je součástí skupiny i množství leasingových společností (včetně jedné v Kazachstánu a Moldávii). Raiffeisen International je plně konsolidovanou dceřinou společností RZB, která drží zhruba 70 procent akcií. Zbývající část se volně obchoduje na vídeňské burze a drží je jak institucionální, tak i drobní investoři.

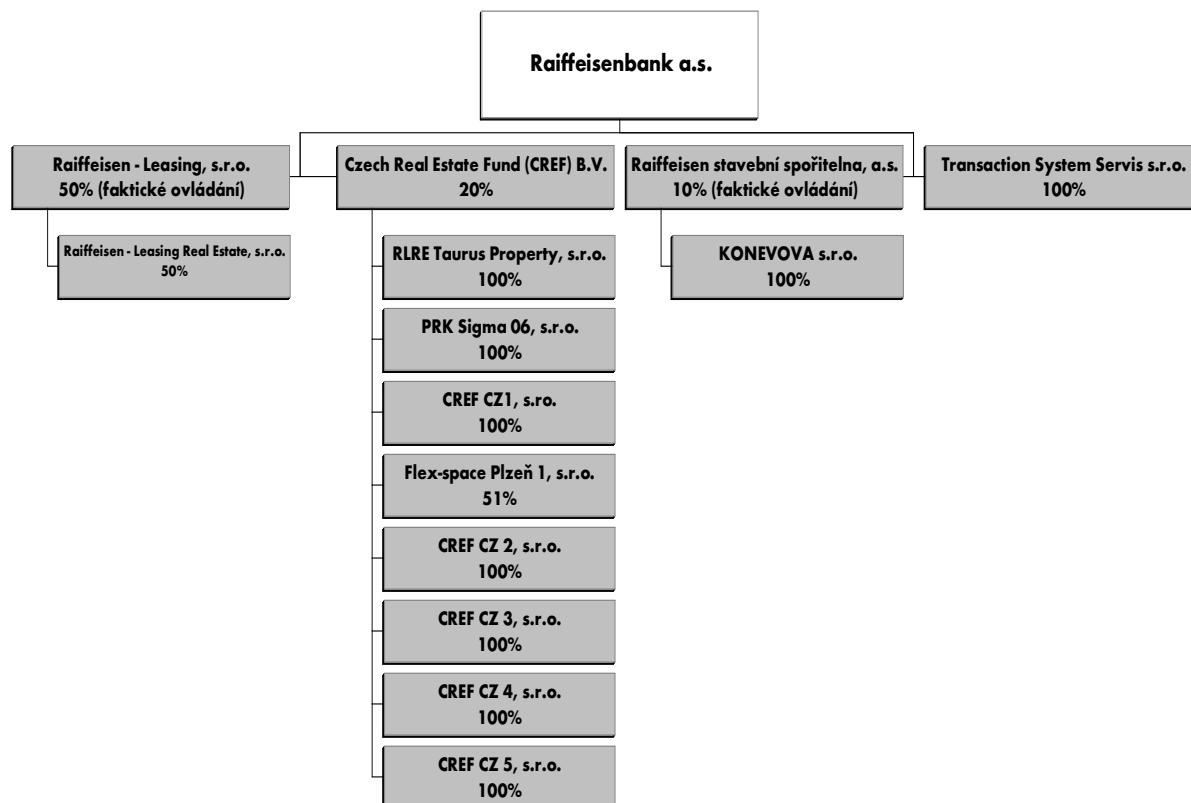
Kromě bankovních obchodů, které jsou doplněny reprezentační kanceláří v Rusku (Moskva), působí skupina v regionu rovněž prostřednictvím specializovaných společností např. v oblasti fúzí a akvizic, nemovitostí, fondů, leasingu a hypotečního bankovníctví.

V západní Evropě a USA má RZB pobočku v Londýně a reprezentační kanceláře v New Yorku, Bruselu, Frankfurtu, Miláně, Madridu, Paříži a Stockholmu. Celou šíři doplňuje finanční společnost v New Yorku (s reprezentační kanceláří v Chicagu, Los Angeles a Houstonu) a dceřinná banka na Maltě. V Asii RZB provozuje pobočky v Pekingu a Singapuru, stejně jako reprezentační kanceláře v Ho Či Minově městě, Hong Kongu, Bombaji, Soulu. Touto mezinárodní přítomností banka podtrhuje svou strategii na rozvíjející se trhy.

6.1. Majetkové účasti Emitenta

Graf č. 1 uvádí informace o vztazích Raiffeisenbank a.s. s ovládanými osobami a osobami, v nichž má Raiffeisenbank a.s. přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech. Údaje jsou platné k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Graf 1 Majetkové účasti společnosti Raiffeisenbank a.s.

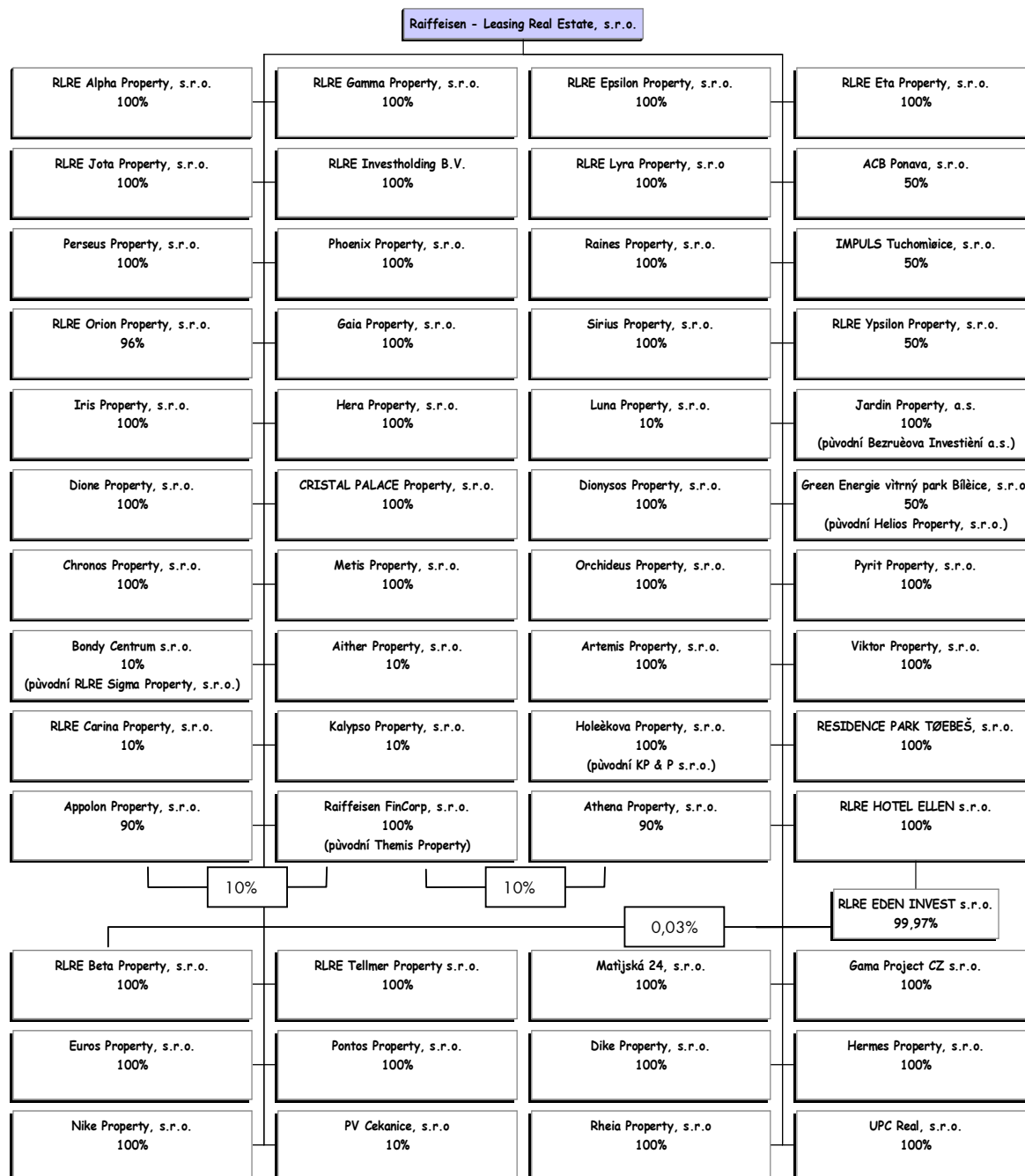


Pozn.:

Vzhledem ke skutečnosti, že Raiffeisenbank a.s. a ostatní akcionáři společnosti Raiffeisen stavební spořitelny, a.s. (dále také jen „RSTS“) a Raiffeisen - Leasing, s.r.o. (dále jen „RLCZ“) jednají ve shodě dle § 66b Obchodního zákoníku, je Emitent ve smyslu ustanovení § 66a odst. 4 Obchodního zákoníku osobou ovládající vůči RSTS a RLCZ.

Tabulka 7 Seznam společností v nichž je Raiffeisenbank a.s. ovládající osobou podle § 66a), odst. 4 Obchodního zákoníku.

Obchodní firma	Sídlo, IČ	Základní kapitál (ZK) (v tis. Kč)	Podíl Emitenta na ZK a hlasovacích právech (v %)
Raiffeisen stavební spořitelna, a.s. (faktické ovládání)	Koněvova 2747/99, Praha 3 IČ: 49241257	650 000	10
Raiffeisen - Leasing, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4 IČ: 61467863	50 000	50
Transaction System Services s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4 IČ: 28 49 09 16	200	100

Graf 2 Společnosti kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Tabulka č. 8 zobrazuje základní informace o společnostech, které jsou kontrolovány společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. (viz. Graf č. 2). Údaje jsou platné k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Tabulka 8 Společnosti kontrolované společností Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Obchodní firma	Sídlo, IČ	Základní kapitál (v tis. Kč)	Podíl emitenta na ZK a hlasovacích právech (v %)
RLRE Alpha Propety, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26 71 27 92	200	100 1)
RLRE Beta Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26 71 28 31	200	100 1)
RLRE Gamma Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 25 75 78 49	10 000	100 1)
RLRE Eta Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27 17 31 60	200	100 1)
RLRE Jota Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27 19 17 02	200	100 1)
Impuls Tuchoměřice, s.r.o.	Dlouhá 1, Praha 1, PSČ 110 00 IČ: 27 20 40 22	200	50 1)
RLRE Hotel Ellen, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 25239813	100	100 1)
RLRE Investholding B.V.	Utrechtsestraat 38 f, 6811 LZ Arnhem IČ: 9143624	18 tis. EUR	100 1)
RLRE Ypsilon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27383016	200	50 1)
RLRE Orion Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27449637	465	96 1)
RLRE Lyra Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27450414	200	100 1)
ACB Ponava, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27571068	200	50 1)
RLRE Tellmer Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27369196	200	100 1)
Gaia Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27905250	200	100 1)
Raiffeisen FinCorp, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27903362	200	100 1)
Sirius Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27906108	200	100 1)
Perseus Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27617645	200	100 1)
Phoenix Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27617653	200	100 1)
Raines Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27616096	200	100 1)
Iris Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27937810	200	100 1)
Hera Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27928527	200	100 1)
Luna Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27929965	200	10 1)
Jardin Property, a.s.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27395308	13 350	100 1)
Dione Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27955214	200	100 1)
RLRE Epsilon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27104117	200	100 1)

RLRE Carina Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27571866	200	10	1)
Dionysos Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28188951	200	100	1)
Chronos Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28180682	200	100	1)
CRISTAL PALACE Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26188554	400	100	1)
Metis Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28180682	200	100	1)
Orchideus Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28188918	200	100	1)
Pyrit Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28181913	200	100	1)
UPC Real, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27926818	200	100	1)
Aither Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28374789	200	100	1)
Appolon Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28373669	200	90	2)
Artemis Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28374771	200	100	1)
Viktor Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28374754	200	100	1)
Athena Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27955231	200	90	2)
Kalypso property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27939260	200	10	1)
Gama Project CZ s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26109000	200	100	1)
Euros Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28456777	200	100	1)
Pontos Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28455070	200	100	1)
Bondy Centrum s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27221474	200	10	1)
Green Energie větrný park Bílčice, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27954951	200	50	1)
Holečkova Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26722941	210	100	1)
Matějská 24, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28203691	200	100	1)
RLRE EDEN INVEST s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 26349981	72 004	99,97	3)
Residence Park Trebeš, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 27891399	20 000	100	1)
Dike Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490983	200	100	1)
Hermes Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490991	200	100	1)
Nike Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490975	200	100	1)
Eirene Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28490908	200	10	1)
Rheia Property, s.r.o.	Hvězdova 1716, Praha 4, PSČ 14078, IČ: 28491530	200	100	1)

Pozn.:

1) nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentován podílem Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o. ;

2) zbylý 10 % majetkový podíl je nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech, který je reprezentován podílem společnosti Raiffeisen FinCorp, s.r.o.;

3) nepřímý podíl Raiffeisenbank a.s. na ZK a hlasovacích právech je reprezentovaný 99,97 % podílem společností RLRE HOTEL ELLEN s.r.o. a 0,03 % podílem společnosti RLRE Beta Property, s.r.o.

7. INFORMACE O TRENDECH EMITENTA

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta od data jeho poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky.

Český bankovní sektor byl v prvním pololetí 2009 výrazně zasažen finanční a hospodářskou krizí. Raiffeisen již ve druhé polovině roku 2008 přijala první opatření, která mají za následek dopady krize tlumit a tato opatření se odrazila ve faktu, že Raiffeisenbank a.s. úspěšně podařilo krizi čelit. Ve 3. čtvrtletí 2009 banka pokračovala v příznivém vývoji z předchozích dvou čtvrtletí, dále se jí podařilo zvýšit zisk, celková aktiva banky prakticky zůstávají na úrovni roku 2008.

Emitent se od počátku roku 2009 soustředí kromě standardních obchodních aktivit na tři základní priority: snižování nákladů, efektivní řízení rizik a rigorózní vymáhání dluhů. Tyto priority přinesly své úspěchy: přes pokračující růst se Emitentovi podařilo snížit správní náklady o 5 % na 2,92 miliardy českých korun. Emitent si přitom stanovil několik priorit, na kterých nechce šetřit: mzdové náklady, náklady na vzdělávání zaměstnanců či marketing, úspory hledá ve všech ostatních typech provozních nákladů.

Ztráty ze znehodnocení úvěrů a jiných pohledávek dosáhly do konce září výše 1 380,4 milionu Kč, což představuje meziroční nárůst o 30 procent. Nárůst kromě zhoršené ekonomické situace odráží i konzervativní přístup Emitenta k tvorbě opravných položek a řízení úvěrových rizik.

Raiffeisenbank vytvořila do konce září 2009 čistý zisk ve výši 1,618 miliardy Kč, což představuje meziroční nárůst o 49 procent.

Kapitálová přiměřenost Emitenta ke konci měsíce září 2009 byla na úrovni 10,37 procenta, což Emitentovi dává dostatečnou kapitálovou sílu pro překonání současné nepříznivé situace.

Celková aktiva Emitenta zůstala na úrovni konce roku 2008 a přesáhla 182 miliard Kč. Celková výše úvěrů dosáhla 142 miliard Kč, celková výše vkladů nefinančním institucím 118 miliard Kč.

Raiffeisenbank a.s. nechce navzdory negativnímu vývoji ekonomiky měnit svou strategii – nadále se tedy bude zaměřovat na fyzické osoby s nadprůměrnými příjmy, podnikatele a střední firmy. Geograficky chce působit především ve velkých městech nad 50 tisíc obyvatel. Emitent přitom předpokládá, že bankovní sektor ekonomická krize nejméně ovlivní až v roce 2010, kdy by měla kulminovat míra nezaměstnanosti a s tím spojený nárůst nesplácených úvěrů.

V letošním roce Emitent pokračoval v rozšiřování produktové nabídky i pobočkové sítě. Otevřel několik nových poboček, především v Praze, nové pobočky bude otevírat i nadále, jednou z nejdříve otevřených bude např. pobočka na pražském Hlavním nádraží. Z nových produktů lze jmenovat např. nový typ podnikatelského účtu eKonto Mikro Premium, kde podnikatelé kromě vedení účtu a dalších služeb mohou získat zdarma i transakce. Novinkou jsou rovněž zvýhodněné „zelené“ úvěry pro žadatele o dotace z programu „Zelená úsporám“. U depozit Emitent pokračuje ve vydávání nových emisí zajištěných cenných papírů, prémiových vkladů a dluhopisů, představil rovněž nový spořicí účet Efektokonto a termínovaný vklad Efektokonto Garant. V úvěrové oblasti došlo k úpravě úrokových sazeb hypoték, kde chce banka více zvýhodňovat své dosavadní klienty.

Výše zmíněná snaha o snižování nákladů se netýká ani charitativních aktivit Emitenta. Raiffeisenbank a.s. se v letošním roce stala bankovním partnerem nadace Pomozte dětem, v letošním roce spolu se svými zaměstnanci Raiffeisenbank a.s. přispěla částkou přes půl milionu korun. Rovněž dále rozšiřuje charitativní rozměr svého účtu eKonto. Klientům splňujícím věrnostní podmínky Raiffeisen každý měsíc na účet připíše určitý bonus (od července 2009 je tato částka zdvojnásobena na 20 Kč). Klient má možnost se tohoto bonusu vzdát ve prospěch jedné ze tří charitativních organizací (Pomozte dětem, Český červený kříž, Konto Bariéry). Ročně tak Emitent přispěje na charitu částkou v řádu stovek tisíc českých korun. Emitent zároveň do charity více zapojuje své zaměstnance, pilotním projektem bylo vymalování azylového domu Klokánek, na kterém se ve svém volném čase podílelo několik desítek zaměstnanců banky.

Další prioritou je rovněž péče o zaměstnance. Raiffeisenbank a.s. se v únoru 2009 stala jednou z prvních firem v České republice, která pro děti svých zaměstnanců zřídila mateřskou školku. Cílem je usnadnit zaměstnancům skloubení jejich profesního i soukromého života.

Úspěšný vývoj Emitenta v prvním pololetí 2009 odráží celá řada nových ocenění. Emitent byl vyhlášen „Nejllepší bankou v České republice“ v anketě prestižního mezinárodního časopisu Global Finance. V produktové soutěži Zlatá koruna získal Emitent letos tři první místa v kategoriích hypotéky, přímé bankovníctví a podnikatelské účty.

8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

8.1. Představenstvo Emitenta

Představenstvo Emitenta má 7 členů, kteří jsou voleni a odvoláváni dozorčí radou. Funkční období jednotlivých členů představenstva trvá maximálně pět let; znovuzvolení je přípustné.

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost společnosti, jedná jejím jménem a rozhoduje ve všech záležitostech společnosti, pokud nejsou vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Mgr. Lubor Žalman, předseda představenstva a generální ředitel

Datum narození: 22. ledna 1966

Bydliště: Pod Šibeničkami 778, 251 64 Mnichovice, Česká republika

Vzdělání: Matematicko – fyzikální fakulta UK Praha, obor biofyzika

Pan Lubor Žalman je předsedou představenstva Raiffeisenbank a.s. od května 2004. Předtím pracoval v Home Credit International a.s. jako manager projektu. V letech 1999-2002 působil ve společnosti McKinsey&Company nejdříve jako Senior Associate, později jako Engagement Manager. V letech 1991-1998 působil na různých výkonných pozicích v Komerční bance, a.s.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Ing. Rudolf Rabiňák, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: K Tuchoměřicům 146, 164 00 Praha 6, Česká republika

Datum narození: 21. února 1958

Vzdělání: VŠ Chemicko – technologická Praha, obor potravinářská chemie

Od dubna 2001 je členem představenstva Raiffeisenbank a.s. zodpovědným za oblast firemního bankovníctví. Před svým jmenováním pracoval devět let v Citibank a.s.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Mgr. Mario Drosc, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Irská 796/5, 160 00 Praha 6, Česká republika

Datum narození: 13. prosince 1968

Vzdělání: Univerzita Komenského v Bratislavě - matematicko-fyzikální fakulta; University of Cambridge - ekonomie a finanční teorie.

Pan Mário Drosc je zodpovědný za oblast obchodování s drobnými klienty, malými a středními firmami. Od roku 2002 do června 2006 působil jako člen představenstva ve slovenské VÚB, a.s., kde byl zodpovědný za retailové bankovníctví. Předtím působil mj. v Komerční bance a.s. či konzultační společnosti McKinsey&Company.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Martin Bláha, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Domanovická 1741, 190 16 Praha 9, Česká republika

Datum narození: 11. března 1970

Vzdělání: Střední průmyslová škola – obor počítače

Od dubna 2003 se stal členem představenstva Raiffeisenbank a.s. a odpovídá za oblast Treasury a investiční bankovníctví. Do roku 2001 působil v HypoVereinsbank CZ, a.s., jako ředitel Treasury.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Mgr. Alexandr Borecký, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Högerova 1098/15, 152 00 Praha 5, Česká republika

Datum narození: 22. dubna 1967

Vzdělání: Masarykova univerzita v Brně (obor matematika)

V představenstvu odpovídá za risk management. V bývalé eBance pracoval od roku 2002. V letech 1993 až 2002 pracoval v Komerční bance a.s. mj. jako náměstek ředitele Schvalování korporátních obchodů či ředitel odboru Speciálních aktivit.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Mgr. Martin Kolouch, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Högerova 1098/15, 152 00 Praha 5, Česká republika

Datum narození: 11. května 1972

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze (obory demografie a ekonomie)

Člen představenstva zodpovědný za oblast IT a Organizaci. V bývalé eBance začal pracovat v roce 2002 a od srpna 2006 do prosince 2006 zde působil jako předseda představenstva. Předtím působil mj. v Komerční bance a.s. či poradenské společnosti Deloitte & Touche.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Mgr. Jan Kubín, člen představenstva a výkonný ředitel

Bydliště: Na rovnosti 14A/2742, 130 00 Praha 3, Česká republika

Datum narození: 19. ledna 1973

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, fakulta sociálních věd, obor ekonomie se zaměřením na bankovníctví a kapitálové trhy; postgraduální studium ekonomie KONSTANZ UNIVERSITÄT, Kostnice, Německo.

Člen představenstva Raiffeisenbank od července 2007, odpovídá za oblast Operations. V Raiffeisenbank pracuje od roku 2004, kdy do banky nastoupil na pozici finančního ředitele. Před nástupem do Raiffeisenbank působil šest let jako konzultant a projektový manažer v poradenské společnosti McKinsey&Company.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

8.2. Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada Emitenta má 9 členů. Funkční období jednotlivých členů dozorčí rady je pět let nebylo-li stanoveno jinak. Šest členů dozorčí rady volí valná hromada a tři členy zaměstnanci Emitenta.

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě. Souhlas dozorčí rady, jakož i valné hromady, je vyžadován k uzavření smlouvy, na jejímž základě má Emitent nabytí nebo zcizití majetek, přesahuje-li hodnota nabývaného nebo zcizovaného majetku v průběhu jednoho účetního období jednu třetinu vlastního kapitálu vyplývajícího z poslední řádné účetní závěrky, respektive z konsolidované účetní závěrky. Pro účely výkonu své funkce jsou členové dozorčí rady oprávněni požádat o asistenci odborníky na příslušnou oblast, kterou je dozorčí rada povinna kontrolovat, jak je výše uvedeno.

Dr. Herbert Stepic, předseda dozorčí rady

Bydliště: Hertlgasse 1, 1160 Vídeň, Rakousko

Datum narození: 31. prosince 1946

Vzdělání: Hochschule für Welthandel (University of World Trade)

V roce 1995 byl jmenován Managing Director v Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. V Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pracuje od roku 1973.

Členství v orgánech jiných společností: od roku 2001 je generálním ředitelem Raiffeisen International Bank – Holding AG. Dále zastává funkce ve výkonných a dozorčích orgánech ve společnostech v rámci holdingové skupiny Raiffeisen.

Bogdaneris Aris, člen dozorčí rady

Bydliště: Lainzer Strasse 77, 1130 Vídeň, Rakousko
 Datum narození: 26. října 1963
 Vzdělání: Johns Hopkins University ve Washingtonu D.C. obor mezinárodní ekonomika a mezinárodní vztahy.

Svou profesní dráhu začal v roce 1988 u Citibank v Torontu v Kanadě. Od roku 1992 pracoval pro ABN AMRO Corporate Finance v Budapešti a Varšavě jako investiční bankéř se zaměřením na střední a východní Evropu. Počínaje rokem 1995 byl zaměstnán v centrále společnosti General Electric v USA a věnoval se různým projektům v USA, Asii a Evropě. V roce 1998 se stal výkonným ředitelem pro provoz společnosti Budapest Bank (100 % dceřiná společnost GE Capital), kde byl poté jmenován zástupcem generálního ředitele a členem představenstva odpovědným za retailové bankovníctví.

Členství v orgánech jiných společností: V roce 2004 se stal členem představenstva Raiffeisen International. Od července 2007 působí jako člen dozorčí rady Raiffeisenbank a.s.

Mag. Reinhard Karl, člen dozorčí rady

Bydliště: Steckhovengasse 7/2, 1130 Vídeň, Rakousko
 Datum narození: 2. listopadu 1964
 Vzdělání: University of Salzburg (studium práv), MBA - University of Linz
 Od roku 1991 působil ve skupině ERSTE v oblasti korporátního bankovníctví, kde od roku 2002 zastával pozici Head of Corporate Banking. Od roku 2009 je členem představenstva Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG.

Členství v orgánech jiných společností: zastává funkce ve výkonných a dozorčích orgánech ve společnostech v rámci holdingové skupiny Raiffeisen.

Dr. Kurt Hütter, člen dozorčí rady

Bydliště: Johanner-Kepler-Str. 8, 4210 Gallneukirchen, Rakousko
 Datum narození: 10. ledna 1949
 Vzdělání: Kepler Universität, Linz

Od roku 1993 pracuje v Raiffeisenlandesbank Oberösterreich, od roku 2002 je zodpovědný i za český trh.

Členství v orgánech jiných společností: zastává funkce ve výkonných a dozorčích orgánech ve společnostech v rámci holdingové skupiny Raiffeisen.

Dkfm. Rainer Franz, člen dozorčí rady

Bydliště: Stromová 40, 831 01 Bratislava, Slovenská republika
 Datum narození: 17. března 1943
 Vzdělání: M.A. – University of Vienna, MBA -University of Notre Dame, Ind. USA

V letech 1972-1979 působil v Chase Bank – New York, v letech 1979-1986 v DG Bank – Frankfurt/Main a v letech 1986-1990 působil v Commercial Bank of Greece. Od roku 1998 působil v Tatra Bance, a.s. jako předseda a generální ředitel. V současné době působí v představenstvu ukrajinské Bank AVAL.

Členství v orgánech jiných společností: zastává funkce ve výkonných a dozorčích orgánech ve společnostech v rámci holdingové skupiny Raiffeisen.

Ing. Miroslav Uličný, člen dozorčí rady

Bydliště: Pod Rovnicami 61, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
 Datum narození: 14. září 1955
 Vzdělání: Vysoká škola ekonomická, Bratislava

Od roku 2000 je prvním podpředsedou představenstva a zástupcem generálního ředitele Tatra banka a.s. Předtím pracoval jako podpředseda představenstva a zástupce generálního ředitele.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Jan Horáček, člen dozorčí rady

Bydliště: Bazovského 1228, 160 00 Praha 6, Česká republika

Datum narození: 15. září 1953

Vzdělání: SVVŠ Arabská v Praze

V současnosti je vedoucím organizační jednotky Car Fleet Management, předtím pracoval ve společnosti SDDS-Praha, v Dopravním podniku Praha a na pražském letišti.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Ing. Josef Malíř, člen dozorčí rady

Bydliště: 503 12 Všešary 32, Česká republika

Datum narození: 31. srpna 1952

Vzdělání: Vysoká škola zemědělská, obor ekonomie

V Raiffeisenbank a.s. pracuje od roku 1999 v současnosti na pozici ředitel divize Sales and Services. Předtím působil v Českomoravské hypoteční bance.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady Hypo stavební spořitelna, člen dozorčí rady Raiffeisen stavební spořitelna.

Ing. Milena Syrovátková, člen dozorčí rady

Bydliště: Tůmova 40, 616 00 Brno, Česká republika

Datum narození: 21. března 1956

Vzdělání: Technická univerzita ve Zlíně a Vysoká škola ekonomická v Bratislavě.

V Raiffeisenbank a.s. pracuje od roku 1999. V současnosti působí na pozici ředitel organizační jednotky Agriculture - Corporate Banking. Dříve pracovala v Commerzbank AG a HypoBank CZ a.s.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

8.3. Informace o vedoucích pracovnících Emitenta

Za osoby ve výkonných řídicích funkcích Emitenta se považují:

Předseda představenstva (Chairman of the Board)

- jako člen představenstva je volen a odvoláván dozorčí radou, které je také za svoji činnost odpovědný. Předsedu představenstva volí členové představenstva. Předseda představenstva je i generálním ředitelem.

Člen představenstva (Member of the Board)

- je volen a odvoláván dozorčí radou, které je také za svoji činnost odpovědný. Člen představenstva je i výkonným ředitelem.

Generální ředitel (Chief Executive Officer)

- je nejvyšším výkonným orgánem banky a řídí její činnost. Generální ředitel (předseda představenstva) odpovídá za svou činnost dozorčí radě. Generálnímu řediteli jsou v řídicí linii přímo podřízeni:

- ředitelé divizí, případně ředitelé odborů nebo vedoucí týmů,
- další zaměstnanci.

Výkonný ředitel (Executive Director)

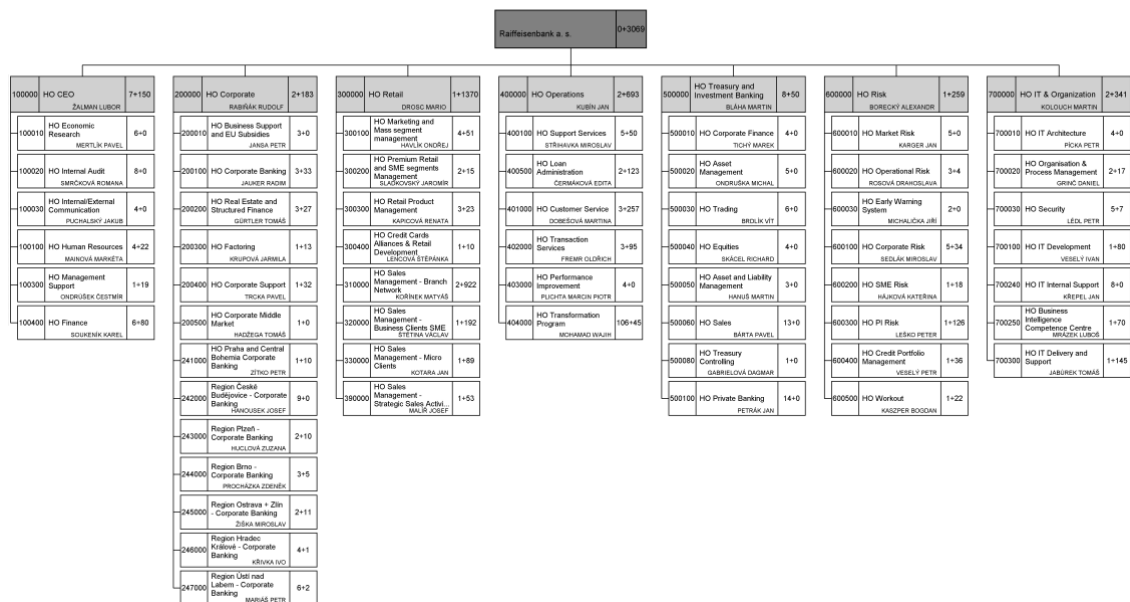
- odpovídá za svou činnost dozorčí radě. Výkonnému řediteli (členu představenstva) jsou v řídicí linii přímo podřízeni v rámci jeho působnosti:

- ředitelé divizí, případně ředitelé odborů nebo vedoucí týmů,
- další zaměstnanci.

8.4. Organizační struktura Raiffeisenbank a. s.

Graf č. 3 uvádí organizační strukturu Raiffeisenbank a.s., která je platná k datu vyhotovení Základního prospektu.

Graf 3 Organizační struktura Raiffeisenbank a.s.



8.5. Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi osob uvedených v kapitole 8. „SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY“ tohoto Základního prospektu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Majoritním akcionářem Raiffeisenbank a.s. je společnost Raiffeisen International Bank-Holding AG, která je dceřinou společností Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

Žádný z akcionářů nemá podle stanov Emitenta možnost ovlivňovat činnost Raiffeisenbank a.s. jinak než vahou svých hlasů. Nikdo z členů jejich orgánů neměl k výše uvedenému datu významnou majetkovou účast na Raiffeisenbank a.s.

Vlastnické podíly akcionářů jsou rovny jejich podílům na hlasovacím právech.

V Tabulce č. 9 je uvedena struktura akcionářů s majetkovou účastí nad 5 %. Údaje jsou platné ke dni vyhotovení Základního Prospektu.

Tabulka 9 Struktura akcionářů Emitenta

Struktura akcionářů	výše podílu v %
Raiffeisen International Bank - Holding AG, Am Stadtpark 3, Vídeň, Rakousko	51,0
Raiffeisenlandensbank Niederösterreich - Wien AG, Raiffeisenplatz 1, Vídeň, Rakousko	24,0
RB Prag-Beteiligungs GmbH, Europaplatz 1a. 4020 Linec, Rakousko	25,0

9.1. Základní údaje o významném akcionáři

Obchodní firma:	Raiffeisen International Bank-Holding AG
Sídlo:	Am Stadtpark 3, a-1030 Vídeň, Rakousko
Registrace společnosti:	Společnost je zapsána v rejstříku firem vedeném u Obchodního soudu ve Vídni pod reg. Č. FN 122119 m.
Hlavní předmět podnikání:	Poskytování úplného spektra bankovních a finančních služeb

Tabulka č. 10 zobrazuje strukturu akcionářů společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG k 31. 12. 2008.

Tabulka 10 Struktura akcionářů společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

Struktura akcionářů	výše podílu v %
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	68,5
Institucionální investoři	28,3
Ostatní	3,2

9.1.1 Finanční ukazatele společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG

Metoda konsolidace

Raiffeisen International Bank Holding AG a jí ovládané společnosti patří do konsolidované skupiny Raiffeisenlandesbanken-Holding GmbH., což je finanční holdingová společnost Raiffiesen Zentralbank Österreich.

Konsolidované finanční závěrky za finanční rok 2008 a porovnávací hodnoty za finanční rok 2007 byly vyhotoveny v souladu s Mezinárodními účetními standardy (International Financial Reporting Standards - IFRS) vydávanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB), včetně výkladu Stálého Výboru pro Interpretaci účetních standardů (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFR1/SIC), které již byly v platnosti.

Konsolidované finanční výkazy byly vyhotoveny na základě standardů používaných v celé Skupině a jednotlivé finanční výkazy plně konsolidovaných členů skupiny jsou v souladu s IFRS. Konsolidované společnosti vyhotovily své roční finanční uzávěrky do 31. prosince včetně.

Tabulka 11 Konsolidační celek společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

Název společnosti	Sídlo	Typ společnosti	Podíl v konsolidační m celku v %
VAT Raiffeisen Bank Aval	Kyjev - Ukrajina	Banka	95,9
Raiffeisen Bank Sh.a.	Tirana - Albánie	Banka	100,0
Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD	Sofie - Bulharsko	Banka	100,0
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	Sarajevo - Bosna a Hercegovina	Banka	97,0
ОАО Priorbank	Minsk - Bělorusko	Banka	87,7
Raiffeisenbank a.s.	Praha - Česká republika	Banka	51,0
Raiffeisenbank Austria d.d.	Záhřeb - Chorvatsko	Banka	73,4
Raiffeisen Bank Zrt.	Budapešť - Maďarsko	Banka	70,3
Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.	Priština - Srbsko	Banka	100,0
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Varšava - Polsko	Banka	100,0
Raiffeisen Bank S.A.	Bukurešť - Rumunsko	Banka	99,5
Raiffeisen banka a.d.	Bělehrad - Srbsko	Banka	100,0
ЗАО Raiffeisenbank	Moskva - Rusko	Banka	100,0
ООО „Raiffeisen Capital“ Asset-Management Company	Moskva - Rusko	Finanční instituce	100,0
Raiffeisen Banka d.d.	Maribor - Slovinsko	Banka	86,3
Raiffeisen Mandatory Pension Fund Management Company d.d.	Záhřeb - Chorvatsko	Finanční instituce	73,4
Raiffeisen Investment Fund Management Zrt.	Budapešť - Maďarsko	Finanční instituce	70,3
Raiffeisen Invest d.o.o.	Záhřeb - Chorvatsko	Finanční instituce	73,4
RI Eastern European Finance B.V.	Amsterdam - Nizozemí	Finanční instituce	100,0
RI FINANCE (JERSEY) LIMITED	St. Helier - Jersey	Finanční instituce	<0,1
Raiffeisen Leasing sh.a.	Tirana - Albánie	Finanční instituce	93,8
Raiffeisen Leasing (Bulgaria) EAD	Sofia - Bulharsko	Finanční instituce	100,0
Raiffeisen Leasing d.o.o.	Sarajevo - Bosna a	Finanční instituce	85,8
JLLC „Raiffeisen-leasing“	Minsk - Bělorusko	Finanční instituce	83,9
Raiffeisen - Leasing, společnost s.r.o.	Praha - Česká republika	Finanční instituce	63,0
Raiffeisen - Leasing d.o.o.	Záhřeb - Chorvatsko	Finanční instituce	74,2
Raiffeisen Lízing Zrt.	Budapešť - Maďarsko	Banka	72,7
ТОО Raiffeisen Leasing Kazakhstan	Almaty - Kazachstán	Finanční instituce	75,0
Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	Varšava - Polsko	Finanční instituce	87,5
Raiffeisen - Leasing Real Estate,	Praha - Česká republika	Finanční instituce	69,0
Raiffeisen Leasing IFN S.A.	Bukurešť - Rumunsko	Finanční instituce	87,2
Raiffeisen Leasing d.o.o.	Bělehrad - Srbsko	Finanční instituce	87,5
ООО Raiffeisen - Leasing	Moskva - Rusko	Finanční instituce	87,5
Raiffeisen Leasing d.o.o.	Ljubljana - Slovinsko	Finanční instituce	75,0
Raiffeisen Factoring Ltd.	Záhřeb - Chorvatsko	Finanční instituce	73,4
Tatra Asset Management	Bratislava - Slovensko	Finanční instituce	63,0
Tatra banka a.s.	Bratislava - Slovensko	Banka	63,0
Tatra Leasing spol. s.r.o.	Bratislava - Slovensko	Finanční instituce	69,3
Ukrainian Processing Center, JSC	Kyjev - Ukrajina	Konzultační spol. poskytující bankovní servis	100,0
Raiffeisen Capital & Investment S.A:	Bukurešť - Rumunsko	Finanční instituce	99,5
Raiffeisen Factoring Ltd.	Sofia - Bulharsko	Finanční instituce	100,0
Raiffeisen Leasing Aval LLC	Kyjev - Ukrajina	Finanční instituce	87,6

9.1.2 Vybrané finanční ukazatele Raiffeisen International Bank-Holding AG
9.1.2.1 Finanční údaje Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období 2008 – 2007

Tabulky č. 12 a 13 uvádí konsolidovanou rozvahu, obsaženou v auditorem ověřené účetní závěrce Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008, připravené v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

Tabulka 12 Konsolidovaná rozvaha ve zkrácené verzi – strana aktiv společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

(mil. EUR)

Rozvaha	2008	2007
Pokladní (hotovostní) rezerva	7 129	3 664
Pohledávky za bankami	9 038	11 053
Pohledávky za klienty	57 902	48 879
Rezerva na případné ztráty z půjček	(1 641)	(1 103)
Finanční aktiva k obchodování	3 763	2 809
Deriváty	864	92
Finanční investice	5 136	4 133
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	2	23
Nehmotná aktiva	951	1 136
Hmotná aktiva	1 263	1 153
Ostatní aktiva	985	899
Aktiva celkem	85 396	72 742

Tabulka 13 Konsolidovaná rozvaha ve zkrácené verzi – strana pasiv společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

(mil. EUR)

Rozvaha	2008	2007
Závazky vůči bankám	26 213	19 926
Závazky vůči klientům	44 205	40 457
Dokumentárně doložené závazky	3 393	2 320
Rezervy na závazky a poplatky	436	315
Obchodní závazky	1 460	541
Deriváty	831	154
Ostatní závazky	653	873
Podřízený kapitál	1 684	1 531
Vlastní kapitál	6 518	6 622
Konsolidovaný kapitál	4 613	4 986
Konsolidovaný zisk	981	841
Menšinové podíly	923	794
Pasiva a vlastní kapitál celkem	85 396	72 742

Tabulka č. 14 uvádí konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, obsažený v auditorem ověřené účetní závěrce Raiffeisen International Bank-Holding AG za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008, připravené v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

Tabulka 14 Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

(mil. EUR)

Výkaz zisků a ztrát	2008	2007
Úrokové výnosy	6 183	4 606
Úrokové náklady	(2 951)	(2 186)
Čistý úrokový výnos	3 232	2 418
Opravné položky	(780)	(356)
Čistý úrokový výnos po odečtení opravných položek	2 451	2 061
Výnosy z poplatků a provizí	1 764	1 474
Náklady z poplatků a provizí	(267)	(224)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	1 496	1 249
Obchodní zisk	167	127
Rozdíl z ocenění derivátů	(19)	(30)
Čistý zisk z finančních operací	(25)	(9)
Všeobecné provozní náklady	(2 633)	(2 184)
Ostatní provozní výnosy/náklady	(15)	(5)
Výnosy z prodeje majetku ve skupině	7	26
Zisk před zdaněním	1 429	1 237
Daň z příjmů	(350)	(264)
Čistý zisk za účetní období	1 078	973
Podíl na výnosech z přidružených společností	(96)	(132)
Konsolidovaný čistý zisk za účetní období	981	841

9.1.2.2 Finanční údaje Raiffeisen International Bank-Holding AG k 30. 6. 2009

Tabulka č. 15 uvádí konsolidovanou, neauditovanou rozvahu ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG za mezitímní účetní období k 30. 6. 2009 a 31. 12. 2008, vyhotovenou v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

Tabulka 15 Konsolidovaná rozvaha ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

(mil. EUR)

Rozvaha	30. 6. 2009	31. 12. 2008
Pohledávky za bankami	7 181	9 038
Pohledávky za klienty	53 512	57 902
Závazky vůči bankám	22 610	26 213
Závazky vůči klientům	42 276	44 206
Vlastní kapitál	6 215	6 518
Bilanční suma	77 862	85 397

Tabulka č. 16 uvádí konsolidovaný a neauditovaný výkaz zisku a ztráty ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG za mezitimní účetní období k 30. 6. 2009 a 30. 6. 2008, vyhotovený v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Uváděné údaje jsou v milionech EUR.

Tabulka 16 Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát ve zkrácené verzi společnosti Raiffeisen International Bank Holding AG

(mil. EUR)

Výkaz zisků a ztrát	30. 6. 2009	30. 6. 2008
Čisté úrokové výnosy po odečtení opravných položek	1 496	1 498
Čisté výnosy z poplatků a provizí	585	703
Obchodní zisk	119	92
Všeobecné provozní náklady	(1 143)	(1 250)
Zisk před zdaněním	154	843
Čistý zisk za účetní období	119	646
Konsolidovaný čistý zisk za účetní období	78	566

10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

Vzhledem ke skutečnosti, že v roce 2008 došlo k fúzi sloučením mezi Raiffeisenbank a.s. a společností eBanka, a.s. (viz bod 10.4. tohoto Základního prospektu „Významná změna finanční situace Emitenta“) jsou do Základního prospektu zahrnuty formou odkazu finanční údaje Raiffeisenbank a.s. za období končící k 31. 12. 2008 a 31. 12. 2007 a eBanky, a.s. za období končící k 31. 12. 2007 a 31. 12. 2006. Tyto údaje jsou uvedeny v auditovaných konsolidovaných i nekonsolidovaných účetních závěrkách Raiffeisenbank a.s., vypracovaných v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU a v auditovaných nekonsolidovaných účetních závěrkách eBanky, a.s., vypracovaných v souladu s Mezinárodními účetními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU.

Rozhodný den fúze byl stanoven na 1. ledna 2008. V souvislosti se sloučením byla společností Raiffeisenbank a.s. sestavena zahajovací rozvaha k rozhodnému dni fúze, která je uvedena v kapitole 15. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ“ tohoto Základního prospektu a tvoří jeho nedílnou součást. Dne 7. července 2008 byla fúze zapsána do obchodního rejstříku.

Nedílnou součástí tohoto Základního prospektu jsou také neauditované a nekonsolidované mezitímní finanční údaje Emitenta k 30. 6. 2009 a k 30. 9. 2009 vyhotovené dle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU, viz. kapitola 15. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ“ Základního prospektu.

Finanční údaje Emitenta za poslední dvě účetní období tj. k 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008 a eBanky za účetní období k 31. 12. 2007 a k 31. 12. 2006 byly ověřeny auditorem. Zprávy auditora jsou nedílnou součástí účetních závěrek Emitenta a eBanky. Údaje o auditorech, včetně výroků, jsou uvedeny v kapitole 2. „OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘŮ“ tohoto Základního prospektu. Zahajovací rozvaha Emitenta k 1. 1. 2008 byla rovněž ověřena auditorem. Zpráva auditora k zahajovací rozvaze včetně výroku je uvedena v kapitole 15. „FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ“ tohoto Základního prospektu a je jeho nedílnou součástí.

Výše uvedené účetní závěrky Emitenta a eBanky jsou součástí jejich výročních zpráv. Výroční zprávy Emitenta za roky 2008, 2007 a eBanky za roky 2007 a 2006, jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta, jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu k dispozici všem zájemcům k nahlédnutí v běžné pracovní době u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78 a v elektronické podobě též na internetové adrese www.rb.cz, v sekci informační servis / profil banky. Výše uvedené účetní závěrky Emitenta jsou zahrnuty do tohoto Základního prospektu formou odkazu a tvoří jeho nedílnou součást.

10.1. Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Raiffeisenbank a.s. ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí 6 564 000 000,- Kč a je plně splacen. Je rozdělen do 656 400 kusů akcií o jmenovité hodnotě 10 000,- Kč. Všechny akcie mají zaknihovanou podobu a znějí na jméno.

O navýšení základního kapitálu o 1 675 000 000,- Kč rozhodla mimořádná valná hromada Raiffeisenbank a.s. dne 5. 12. 2008 vydáním a úpisem nových akcií. Z dosavadních 4,889 mld. Kč tak základní kapitál Raiffeisenbank a.s. vzrostl na 6,564 mld. Kč. Zvýšení základního kapitálu bylo s účinností od 23. 12. 2008 zapsáno do Obchodního rejstříku.

Emitent nevydal žádné prioritní nebo zaměstnanecké akcie, ani vyměnitelné nebo prioritní dluhopisy.

Tabulka 17 Změna základního kapitálu v letech 2006, 2007 a 2008

	2006	2007	2008
Základní kapitál (v mil. Kč)	3 614	4 889	6 564

10.2. Stanovy Emitenta

Stanovy Emitenta jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu a jeho případných dodatků ve formě brožury, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78.

10.3. Údaje o soudních a rozhodčích řízeních

Raiffeisenbank a.s. není a nebyla v posledních dvou účetních období účastníkem žádných státních, soudních nebo rozhodčích řízení, která měla nebo mohou mít vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo jeho celé skupiny.

10.4. Významná změna finanční situace Emitenta

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani celé finanční skupiny.

Emitent v březnu 2006 provedl syntetickou sekuritizaci portfolia úvěrů poskytnutých Corporate Banking v původním objemu 183 mil. EUR. Rizika převzala německá státní banka KfW za účasti European Investment Fund. Maturita celé transakce bude v březnu 2016. Transakce se týká úvěrů splňujících SME kritéria Evropské unie v maximální výši 225 000 tis. EUR. Na konci roku 2006 činil objem úvěrového portfolia zahrnutého do sekuritizace 185 mil. EUR, v prosinci roku 2008 činil objem 200 mil. EUR a k a k 30. 9. 2009 činil objem úvěrového portfolia zahrnutého do sekuritizace 190,14 EUR. Tímto krokem Emitent zamýšlel částečně eliminovat riziko plynoucí z držení portfolia poskytnutých úvěrů malým a středním podnikům. Tím se částečně snížilo celkové úvěrové riziko plynoucí z poskytnutých úvěrů, což může pozitivně ovlivnit celkovou finanční situaci Emitenta.

K 7. červenci 2008 byla dokončena integrace Emitenta s eBankou fúzí sloučením. Raiffeisenbank a.s. jako nástupnická společnost převzala veškerá jmění, práva a povinnosti společnosti eBanka, a.s. jako zanikající společnosti. eBanka, a.s. byla k tomuto dni vymazána z obchodního rejstříku. Rozhodný den sloučení obou společností byl 1. leden 2008.

10.5. Významné smlouvy Emitenta, patenty a licence

Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nemá uzavřeny žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z emitovaných Certifikátů.

Neexistuje žádná závislost Emitenta na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo výrobních procesech, které by měly zásadní význam pro podnikatelskou činnost nebo ziskovost Emitenta.

10.6. Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu a jeho případných dodatků jsou níže uvedené dokumenty ve formě brožury, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době k nahlédnutí u Raiffeisenbank a.s. na adrese jejího sídla Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78:

a) Společenská smlouva a stanovy Emitenta;

b) výroční zprávy Emitenta za rok 2007 a 2008, jejichž nedílnou součástí jsou kompletní auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008; jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta;

c) výroční zprávy eBanky za rok 2006 a 2007, jejichž nedílnou součástí jsou kompletní auditované nekonsolidované účetní závěrky eBanky za účetní období končící 31. 12. 2006 a 31. 12. 2007;

d) historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiných podniků za každý ze dvou finančních roků předcházejících zveřejnění tohoto Základního prospektu.

e) Platební podmínky, tj. podmínky správy emise a obstarání plateb emise, nebo Smlouva s administrátorem.

Výroční zprávy Emitenta za rok 2007 a 2008 jejichž nedílnou součástí jsou kompletní auditované konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Raiffeisenbank a.s. za účetní období končící 31. 12. 2007 a 31. 12. 2008; jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta, jsou též k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Raiffeisen: www.rb.cz, v sekci informační servis / profil banky.

Výroční zprávy eBanky za rok 2006 a 2007, jejichž nedílnou součástí je auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka eBanky za účetní období končící 31. 12. 2006 a 31. 12. 2007, jsou taktéž k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Raiffeisen: www.rb.cz, v sekci informační servis / profil banky.

10.7. Vydané cenné papíry

Emise dluhopisů

Prémiový dluhopis Raiffeisenbank VAR/09, splatné v roce 2009

Název emise:	Prémiový dluhopis Raiffeisenbank VAR/09
ISIN:	CZ0003701096
Datum vydání emise:	1. 12. 2005
Objem emise:	50 000 000 Kč
Úrokový výnos:	pohyblivá úroková sazba, jejíž výše je závislá na hodnotě devizového kurzu EUR/CZK
Datum splatnosti emise:	1. 12. 2009

Dluhopisový program hypotečních zástavních listů Raiffeisenbank a.s.

Maximální objem nesplacených dluhopisů:	3 000 000 Kč
Doba trvání programu:	10 let
Splatnost kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu:	5 let

Dluhopisový program hypotečních zástavních listů v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 3 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 5 let. Prospekt dluhopisového programu obsahující společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry v České republice č.j. 45/N/972/2004/2, ze dne 30. 1. 2004, které nabylo právní moci dne 30. 1. 2004.

V Tabulce č. 18 je uveden seznam emisí hypotečních zástavních listů, které byly vydány v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

Tabulka 18 Emise hypotečních zástavních listů

Název emise HZL	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,60/10	CZ0002000482	23. 3. 2005	500 000	4,60	23. 3. 2010
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,50/10	CZ0002000698	21. 11. 2005	600 000	4,50	21. 11. 2010
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,70/11	CZ0002000805	24. 5. 2006	500 000	4,70	24. 5. 2011

Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s.

Maximální objem nesplacených dluhopisů:	20 000 000 000 Kč
Doba trvání programu:	15 let

Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s. v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 20 000 000 000 Kč a s dobou trvání programu 15 let. Prospekt dluhopisového programu, obsahující společné emisní podmínky, byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 7. 9. 2006, č.j. 45/N/108/2006/3 2006/7164/540, které nabylo právní moci dne 8. 9. 2006.

Tabulka č. 19 uvádí seznam emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

Tabulka 19 Emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s.	CZ0002000888	4. 10. 2006	1 800 000	4,40	4. 10. 2011
Prémiový dluhopis Raiffeisenbank III VAR/09	CZ0003701195	16. 10. 2006	300.000	pohyblivá	16. 10. 2009
Prémiový dluhopis Garantinvest IV VAR/09	CZ0003701211	15. 12. 2006	80 000	pohyblivá	15. 12. 2009
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,80/12	CZ00020000946	16. 2. 2007	1 300 000	4,80	16. 2. 2012
Prémiový dluhopis Garantinvest V VAR/12	CZ0003701245	21. 2. 2007	100 000	pohyblivá	21. 2. 2012
Prémiový dluhopis Garantinvest VI VAR/12	CZ0003701294	2. 4. 2007	200.000	pohyblivá	2. 4. 2012
Dluhopis RBCZ ZERO/14	CZ0003701302	21. 5. 2007	300 000	-	21. 5. 2014
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 5,00/12	CZ0002001175	12. 9. 2007	1 300 000	5,00	12. 9. 2012
Prémiový dluhopis Garantinvest VII VAR/10	CZ0003701377	20. 9. 2007	150 000	pohyblivá	20. 9. 2010
Prémiový dluhopis Garantinvest VIII VAR/10	CZ0003701385	10. 10. 2007	100 000	pohyblivá	10. 10. 2010
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,90/12	CZ0002001662	12. 12. 2007	1 500 000	4,90	12. 12. 2012
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 5,10/17	CZ0002001670	12. 12. 2007	1 500 000	5,10	12. 12. 2017
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 5,50/17	CZ0002001928	20. 12. 2007	2 000 000	5,50	20. 12. 2017
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,30/13	CZ0002002058	26. 11. 2008	3 000 000	4,30	26. 11. 2013

Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s.

Maximální objem nesplacených dluhopisů: 50 000 000 000 Kč

Doba trvání programu: 15 let

Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s. v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 50 000 000 000 Kč a s dobou trvání programu 15 let. Prospekt dluhopisového programu, obsahující společné emisní podmínky, byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 20. 11. 2008, č.j. 2008/13442/570 ke sp.zn. Sp/2008/330/572, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2008.

Tabulka č. 20 uvádí seznam emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

Tabulka 20 Emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,45/11	CZ0002002066	10. 12. 2008	2 000 000	4,45	10. 12. 2011
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST IX 3,00/12	CZ0002002074	18. 2. 2009	250 000	3,00	18. 2. 2012
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST X. 3,00/12	CZ0002002108	28. 8. 2009	250 000	3,00	28. 8. 2012
Hypoteční zástavní list GARANTINVEST XI 3,00/12	CZ0002002140	14. 10. 2009	250 000	3,00	14. 10. 2012
Prémiový dluhopis GARANTINVEST XII VAR/12	CZ0003702052	21. 10. 2009	100 000	VAR	21. 10. 2012

Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s. denominovaný v EUR

Maximální objem nesplacených dluhopisů: 1 000 000 000 EUR

Doba trvání programu: 30 let

Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 1 000 000 000 EUR, s dobou trvání programu 30 let. Prospekt dluhopisového programu, obsahující společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 2009/7097/570 ke Sp. zn. Sp. 2009/166/572 ze dne 15. 9. 2009, které nabylo právní moci dne 16. 9. 2009.

Tabulka č. 21 uvádí seznam emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

Tabulka 21 Emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. EUR)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,10/14	CZ0002002124	8. 10. 2009	100 000	4,10	8. 10. 2014

Dluhopisový program Raiffeisenbank a.s.

Maximální objem nesplacených dluhopisů: 3 000 000 000 Kč

Doba trvání programu: 5 let

Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 3 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 5 let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 7 let. Prospekt dluhopisového programu, obsahující společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/47/2005/1, ze dne 10. 5. 2005, které nabylo právní moci dne 13. 5. 2005.

Tabulka č. 22 uvádí seznam emisí dluhopisů vydaných v rámci výše uvedeného dluhopisového programu.

Tabulka 22 Emise dluhopisů

Název emise dluhopisů	ISIN	Datum vydání emise	Objem emise (tis. Kč)	Úrok. výnos (% p.a.)	Datum splatnosti emise
Hypoteční zástavní list eBanka, a.s. 4,50/10	CZ0002000557	29. 11. 2005	500 000	4,50	29. 11. 2010
Hypoteční zástavní list eBanka, a. s. 5,30 / 14	CZ0002001316	14. 11. 2007	500 000	5,30	14. 11. 2014
Hypoteční zástavní list eBanka, a. s. 6,00/17	CZ0002001696	12. 12. 2007	500 000	6,00	12. 12. 2017
Hypoteční zástavní list eBanka, a.s. VAR/22	CZ0002001704	12. 12. 2007	1 000 000	pohyblivá	12. 12. 2022

10.8. Údaje třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

11. POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ

Podoba a forma dané emise certifikátů vydávaných v rámci tohoto nabídkového programu (dále jen „**Certifikáty**“ a „**Nabídkový program**“), jejich počet a jmenovitá hodnota v rámci dané emise bude stanovena v příslušném doplnění společných emisních podmínek Nabídkového programu (dále jen „**Emisní podmínky**“) uvedeném v Emisním dodatku (dále jen „**Emisní dodatek**“). S Certifikáty budou spojena pouze práva na výplatu určitých peněžních částek stanovených na základě pravidel uvedených v Emisních podmínkách a Emisním dodatku, nestanoví-li příslušný Emisní dodatek pro danou emisi Certifikátů jinak. Převoditelnost Certifikátů není omezena, nestanoví-li příslušný Emisní dodatek pro danou emisi Certifikátů jinak (viz. odst. 1.2.2 Emisních podmínek).

Některé rizikové faktory týkající se Emitenta, jeho podnikání a Certifikátů jsou uvedeny v části „**RIZIKOVÉ FAKTORY**“ tohoto Základního prospektu. Další rizikové faktory týkající se jednotlivých emisí vydávaných v rámci Nabídkového programu mohou být uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

Čistý výnos emise, odhad celkových nákladů emise, důvody nabídky a použití výnosů budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

Certifikáty budou vytvořeny podle právních předpisů České republiky, zejména podle zákona České republiky č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění, s přihlédnutím k příslušným ustanovením zákonů České republiky č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění nebo podle příslušných právních předpisů, které uvedené zákony případně nahradí.

Měna emise Certifikátů bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, pak Certifikáty zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Raiffeisenbank a.s., které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Raiffeisenbank a.s., s výjimkou těch závazků Raiffeisenbank a.s., u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů.

Popis práv spojených s Certifikáty, včetně všech omezení těchto práv a postupu pro výkon těchto práv, je uveden v Emisních podmínkách Certifikátů a v příslušném Emisním dodatku. Emisní podmínky (jako součást Základního prospektu Certifikátů vydávaných v rámci Nabídkového programu) jsou zájemcům k dispozici na internetových stránkách Raiffeisenbank a.s. www.rb.cz a dále v podobě brožury též v sídle Raiffeisenbank a.s. na adrese Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78, a to v době, kdy je Raiffeisenbank a.s. otevřena pro veřejnost.

Popis pravidel pro stanovení částek, které je Emitent povinen vyplatit Vlastníkům Certifikátů v souvislosti s Certifikáty, jakož i datum, od kterého se takové částky stávají splatnými stanoví Emisní podmínky a příslušný Emisní dodatek. Práva z Certifikátů se v souladu s článkem 11. Emisních podmínek promlčují uplynutím čtyř let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

Raiffeisenbank a.s. může v souladu s pravidly uvedenými v Emisních podmínkách jmenovat zástupce pro výpočty (jiného Agentu pro výpočty). Není-li však zástupce pro výpočty (jiný Agent pro výpočty) jmenován, provádí Raiffeisenbank a.s. všechny potřebné výpočty v souvislosti s Certifikáty sama.

Datum splatnosti příslušných částek v souvislosti s Certifikáty je uvedeno v příslušném Emisním dodatku. Příslušné částky v souvislosti s Certifikáty budou spláceny v souladu s Emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem, zejména s článkem 4. a 5. Emisních podmínek.

Raiffeisenbank a.s. nevyžaduje žádné zvláštní zastoupení vlastníků Certifikátů.

Základní prospekt Certifikátů, jehož součástí jsou i Emisní podmínky Nabídkového programu byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 13. 11. 2009, č.j.: 2009/9028/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2009/196/572, které nabylo právní moci dne 13. 11. 2009. Dodatek č.1 Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky v souladu se Zákonem o cenných papírech a Zákonem o podnikání

na kapitálovém trhu č.j.: 2010/2532/570, vedeném pod sp. zn. Sp. 2010/52/572 ze dne 17. 3. 2010, které nabylo právní moci dne 18. 3. 2010.

Nabídkový program Certifikátů by schválen představenstvem Emitenta dne 12. 10. 2009.

Očekávané datum emise bude uvedeno pro každou emisi Certifikátů zvlášť v příslušném Emisním dodatku.

Převoditelnost Certifikátů není omezená, nestanoví-li pro danou emisi Certifikátů příslušný Emisní dodatek jinak.

Splacení příslušných částek v souvislosti s Certifikáty bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Příjmy z Certifikátů budou zdaňovány srážkovou daní vybíranou u zdroje v případě, že je taková srážka daní vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Raiffeisenbank a.s. povinna hradit Vlastníkům Certifikátů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Emisním dodatku není stanoveno jinak (viz. článek 10. Emisních podmínek „Zdanění“). Podrobnější informace o způsobu zdaňování příjmů z Certifikátů a příslušných plateb v souvislosti s Certifikáty jsou uvedeny v kapitole 12. „ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE“.

Údaje týkající se podmínek nabídky Certifikátů potenciální zájemcům o upsání/koupi Certifikátů budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

Údaje týkající se přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo sdělení Raiffeisenbank a.s. o tom, že nehodlá požádat o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

Další ustanovení požadovaná příslušnými právními předpisy České republiky budou uvedena v příslušném Emisním dodatku.

12. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Certifikátů a přijímání plateb z Certifikátů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje Certifikátů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Certifikátů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění (dále také jen „**zákon o daních z příjmů**“) a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění (dále jen „**devizový zákon**“) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Raiffeisenbank a.s. k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Certifikátů (viz níže).

Výnosy z Certifikátů

Kladný rozdíl mezi Vypořádací částkou Certifikátu ke Dni vypořádání a jeho emisním kurzem (dále jen „**Výnos**“) vyplácený Vlastníkům Certifikátů fyzickým osobám a dále též právníckým osobám daňovým nerezidentům ČR nepodnikajícím na území ČR prostřednictvím stále provozovny je příjmem z držby cenného papíru a obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. sráženo Emitentem při úhradě Výnosu). Sazba této srážkové daně činí 15 %, není-li pro daňové nerezidenty modifikována příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění (viz. dále). V případě, že Výnos plyne právnícké osobě daňovému rezidentovi ČR nebo stále provozovně daňového nerezidenta ČR právnícké osoby umístěné na území ČR, nepodléhá srážkové dani, ale Vlastník Certifikátu tento Výnos zahrnuje do obecného základu daně v návaznosti na časovou souvislost s obdobím, kterého se týká.

V případě, že Výnos plyne stále provozovně právnícké osoby umístěné na území ČR, která není daňovým rezidentem členskému státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost této stále provozovny.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce Výnosu daňovým rezidentem, může zdanění Výnosu v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění modifikace daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby Výnosu skutečně vztahuje (zejména předložením platného potvrzení o daňovém domicilu, prohlášení o skutečném vlastnictví vypláceného příjmu apod.).

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození Výnosů od daně z příjmů.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky, respektive ztráty realizované Vlastníkem Certifikátu při jeho prodeji jsou předmětem zdanění v České republice (i) jsou-li Certifikáty prodávány daňovým rezidentem ČR anebo daňovým nerezidentem ČR prostřednictvím jeho stále provozovny umístěné v České republice, nebo (ii) je-li kupní cena za prodávané Certifikáty hrazena daňovým rezidentem ČR anebo daňovým nerezidentem ČR prostřednictvím jeho stále provozovny umístěné v České republice a prodávající je daňovým nerezidentem ČR (nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž daňovým rezidentem je osoba prodávající Certifikáty, jinak).

Určité kategorie poplatníků (např. fyzické osoby, které Certifikáty nemají zahrnuty ve svém obchodním majetku, atd.) mají zisky z prodeje Certifikátů za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů. V případě prodeje

Certifikátů Vlastníkem Certifikátů, který je daňovým rezidentem nečlenského státu Evropské unie nebo státu mimo Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je daňovým rezidentem ČR, nebo stálé provozovně daňového nerezidenta ČR, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Certifikátů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může (avšak nemusí) považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je Vlastník Certifikátů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Certifikátů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje (zejména předložením platného potvrzení o daňovém domicilu, prohlášení o skutečném vlastnictví vypláceného příjmu apod.).

Devizová regulace

Certifikáty nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští Vlastníci Certifikátů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práv Vlastníků Certifikátů na výplatu příslušných částek do cizí měny a poté částky převést mimo Českou republiku.

13. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Certifikátů vydávaných v rámci Nabídkového programu by se neměli spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Raiffeisenbank a.s. neudělila souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zastoupení, ani nejmenovala žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Certifikátů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Raiffeisenbank a.s. nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Raiffeisenbank a.s. nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznání a výkon soudních rozhodnutí se v rámci EU řídí mimo jiné v České republice přímo aplikovatelným Nařízením Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o soudní příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. V případě, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, v platném znění. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice); nebo (vi) příslušný cizí orgán nepotvrdil, že rozhodnutí cizího orgánu nabylo právní moci; nebo (vii) rozhodnutí cizího orgánu nebylo superlegalizováno českým ministerstvem spravedlnosti nebo apostilováno v souladu s Úmluvou o zrušení požadavku ověřování listin uzavřenou dne 5. října 1966 v Haagu. Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Raiffeisenbank a.s., zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

14. SEZNAM ODKAZŮ V SOULADU S §36 ODS. 4 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU

- Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti Raiffeisenbank a.s. pro rok 2007 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2007, finanční část, str. 30-32);
- Nekonsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2007 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2007, finanční část, str. 34-86);
- Konsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2007 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2007, finanční část, str. 87-151);
- Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti Raiffeisenbank a.s. pro rok 2008 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2008, finanční část, str. 34-36);
- Nekonsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2008 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2008, finanční část, str. 38-95);
- Konsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2008 (viz. Výroční zpráva Raiffeisenbank a.s. za rok 2008, finanční část, str. 96-164);
- Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti eBanka, a.s. pro rok 2006 (viz. Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2006, finanční část, str. 30-32);
- Nekonsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2006 (viz. Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2006, finanční část, str. 34-83);
- Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti eBanka, a.s. pro rok 2007 (viz. Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2007, finanční část, str. 26-28);
- Nekonsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící k 31. 12. 2007 (viz. Výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2007, finanční část, str. 29-72);

Výroční zprávy Raiffeisenbank a.s. za roky 2007, 2008 a výroční zpráva eBanky, a.s. za rok 2006 a 2007 jsou uveřejněny na internetové webové adrese www.rb.cz / informační servis / profil banky.

15. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Tato kapitola zahrnuje následující:

- Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008
F - Str. 1
- Zpráva auditora k zahajovací rozvaze Raiffeisenbank a.s.
F - Str. 4
- Nekonsolidované a neauditované mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2009
F - Str. 6
- Nekonsolidované a neauditované mezitímní finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2009
F - Str. 10

Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008

Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008

Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. byla vyhotovena k rozhodnému dni v souvislosti s fúzí sloučením společností Raiffeisenbank, a.s. (nástupnická společnost) a eBanka, a.s. (zanikající společnost). Rozhodný den byl stanoven na 1. ledna 2008. Nástupnická a zanikající společnost se sloučily v souladu s § 220a a násl. zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění.

Tabulka 233 Zahajovací rozvaha Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008

(tis. Kč)

Zahajovací rozvaha	1. 1. 2008
Aktiva	
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	10 514 038
Pohledávky za bankami	17 777 110
Úvěry a pohledávky za klienty	108 336 419
Opravné položky k úvěrům a pohledávkám za klienty	(2 300 948)
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	1 002 542
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3 016 306
Cenné papíry k prodeji	1 096
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech a společně řízených podnicích	359 999
Dlouhodobý nehmotný majetek	471 399
Dlouhodobý hmotný majetek	565 853
Odložená daňová pohledávka	111 189
Ostatní aktiva	975 789
Aktiva celkem	140 830 792
Závazky a Vlastní kapitál	
Závazky vůči bankám	11 523 238
Závazky vůči klientům	93 778 312
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 154 401
Emitované dluhové cenné papíry	19 789 474
Závazek z daně z příjmů	117 182
Rezervy	376 352
Podřízený úvěr	3 585 770
Ostatní pasiva	2 044 256
Závazky celkem	132 368 985
Základní kapitál	4 889 000
Zákonný rezervní fond	138 747
Oceňovací rozdíly	-231
Nerozdělený zisk	2 654 142
Zisk ve schvalovacím řízení	780 149
Vlastní kapitál celkem	8 461 807
Celkem závazky a vlastní kapitál	140 830 792

Sestavení zahajovací rozvahy Raiffeisenbank, a.s.

Zahajovací rozvaha nástupnické společnosti byla k 1. 1. 2008 sestavena v souladu se Smlouvou o fúzi.

Výchozími údaji pro sestavení zahajovací rozvahy byly rozvahy auditovaných účetních závěrek nástupnické a zanikající společnosti k 31. 12. 2007.

Při sestavení zahajovací rozvahy byly z jednotlivých rozvahových položek vyloučeny vzájemné vztahy mezi oběma společnostmi:

1. Na běžných účtech Raiffeisen vedených v eBance byly vykázány k 31. 12. 2007 zůstatky ve výši 11 659 tis. Kč. Tato částka byla v zahajovací rozvaze vyloučena na straně aktiv v položce Pohledávky za bankami, na straně pasiv v položce Závazky vůči bankám.
2. Na běžných účtech eBanky vedených u Raiffeisen byly vykázány k 31. 12. 2007 zůstatky ve výši 37 636 tis. Kč. Tato částka byla v zahajovací rozvaze vyloučena na straně aktiv v položce Pohledávky za bankami, na straně pasiv v položce Závazky vůči bankám.
3. Na termínovaných účtech eBanky vedených u Raiffeisen. byly vykázány k 31. 12. 2007 zůstatky ve výši 2 565 632 tis. Kč. Tato částka byla v zahajovací rozvaze vyloučena na straně aktiv v položce Pohledávky za bankami, na straně pasiv v položce Závazky vůči bankám.
4. Ze vzájemně uzavřených měnových opcí byly vykázány k 31. 12. 2007 zůstatky pohledávek ve výši 4 083 tis. Kč, závazků ve výši 8 692 tis. Kč. Tyto položky byly v zahajovací rozvaze vyloučeny na straně aktiv v položce Kladné reálné hodnoty finančních derivátů, na straně pasiv v položce Záporné reálné hodnoty finančních derivátů.
5. Vzájemné pohledávky z titulu nezaplacených faktur a aktivních dohadných položek byly k 31. 12. 2007 vykázány ve výši 8 072 tis. Kč a jsou v zahajovací rozvaze vyloučeny na straně aktiv v položce Ostatní aktiva, na straně pasiv v položce Ostatní pasiva.
6. Vzájemné závazky z titulu nezaplacených faktur a pasivních dohadných položek byly k 31. 12. 2007 vykázány ve výši 10 498 tis. Kč a jsou v zahajovací rozvaze vyloučeny na straně pasiv v položce Ostatní pasiva, na straně aktiv v položce Ostatní aktiva.

Celkový objem vzájemných vztahů mezi oběma společnostmi činil 2 646 272 tis. Kč. O tuto částku je v zahajovací rozvaze snížen prostý součet aktiv a pasiv obou společností.

Zahajovací sestava byla ověřena auditorem Emitenta, kterým je auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., Karolínská 654/2, PSČ: 186 00, Praha 8. Odpovědným auditorem pro ověření zahajovací rozvahy Emitenta byla Marie Kučerová, osvědčení číslo 1207. Zpráva nezávislého auditora je uvedena níže v této kapitole.

Zpráva nezávislého auditora
-
ověření zahajovací rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 1. 1. 2008

Deloitte

Deloitte Audit s.r.o.
 Karolínská 654/2
 186 00 Praha 8
 Česká republika
 Tel: +420 246 042 500
 Fax: +420 246 042 555
 DeloitteCZ@deloitteCE.com
 www.deloitte.cz

zapsaná Městským soudem
 v Praze, oddíl C, vložka 24349
 IČ: 49620592
 DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti Raiffeisenbank a.s.

Se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 2006/9, PSC 140 21
 Identifikační číslo: 492 40 901
 Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

Provedli jsme audit sestavení příložené zahajovací rozvahy společnosti Raiffeisenbank a.s. k 1. lednu 2008 a přílohy k této rozvaze, které byly připraveny na základě příloženého Návrhu Smlouvy o fúzi mezi společnostmi Raiffeisenbank a.s. a eBanka, a.s. Za sestavení rozvahy a přílohy jsou odpovědné statutární orgány těchto společností. Naši odpovědností je vyjádřit názor na rozvahu a přílohu jako celek na základě provedeného auditu.

Základ pro výrok

Náš audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že rozvaha a příloha neobsahují významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření podkladů. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku.

Použité podklady

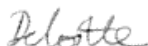
Naše ověření bylo provedeno na základě následujících podkladů:

- Rozvaha společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2007, jež je součástí auditované účetní závěrky společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2007, ke které byl dne 7. února 2008 vydán výrok bez výhrad.
- Rozvaha společnosti eBanka, a.s. k 31. prosinci 2007, jež je součástí auditované účetní závěrky společnosti eBanka, a.s. k 31. prosinci 2007, ke které byl dne 7. února 2008 vydán výrok bez výhrad.
- Příložený návrh smlouvy o fúzi mezi výše uvedenými společnostmi.

Výrok

Podle našeho názoru příložená rozvaha nástupnické společnosti Raiffeisenbank a.s. sestavená k 1. lednu 2008 a příloha k této rozvaze byly ve všech významných aspektech sestaveny správně na základě výše uvedených podkladů v souladu s českými právními předpisy.

V Praze dne 3. března 2008



Auditorská společnost:
 Deloitte Audit s.r.o.
 Osvědčení č. 79
 zastoupená:



Marie Kučerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:



Marie Kučerová, osvědčení č. 1207

Audit, Tax, Consulting, Financial Advisory,

Member of
 Deloitte Touche Tohmatsu

**Mezitímní nekonsolidované a neauditované finanční údaje
Raiffeisenbank a.s.
k 30. 6. 2009**

Nekonsolidované finanční výsledky Raiffeisenbank a.s. za 1. pololetí roku 2009**Nekonsolidovaná rozvaha**

Tabulky č. 30 a č. 31 uvádí nekonsolidované rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2009 a 31. 12. 2008. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Údaje nejsou auditované.

Tabulka 30 Nekonsolidovaná rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana aktiv k 30. 6. 2009 a k 31. 12. 2008

(tis. Kč)

Rozvaha	30. 6. 2009	31. 12. 2008
Aktiva celkem	175 540 563	182 203 973
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	9 050 410	24 115 502
Finanční aktiva k obchodování	3 152 555	6 906 080
Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou	2 449 933	6 345 129
Kapitálové nástroje k obchodování	8 800	13 992
Dluhové cenné papíry k obchodování	693 822	546 959
Pohledávky k obchodování	0	0
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty	5 817 642	3 309 063
Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	251 576	246 661
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	5 566 066	3 042 402
Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
Realizovatelná finanční aktiva	522 194	516 493
Kapitálové nástroje realizovatelné	522 194	516 493
Dluhové cenné papíry realizovatelné	0	0
Pohledávky realizovatelné	0	0
Úvěry a jiné pohledávky	145 830 793	143 040 394
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné	0	0
Pohledávky	145 830 793	143 040 394
Finanční investice držené do splatnosti	9 246 408	0
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	9 246 408	0
Pohledávky držené do splatnosti	0	0
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0
Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	0	0
Hmotný majetek	747 289	671 614
Pozemky, budovy a zařízení	747 289	671 614
Investice do nemovitostí	0	0
Nehmotný majetek	704 340	628 982
Goodwill	0	0
Ostatní nehmotný majetek	704 340	628 982
Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn.	81 026	81 026
Daňové pohledávky	0	46 314
Pohledávky ze splatné daně	0	0
Pohledávky z odložené daně	0	46 314
Ostatní aktiva	387 907	2 888 505

Tabulka 31 Nekonsolidovaná rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana pasiv k 30. 6. 2009 a k 31. 12. 2008

(tis. Kč)

Rozvaha	30. 6. 2009	31. 12. 2008
Závazky a vlastní kapitál celkem	175 540 563	182 203 973
Závazky celkem	163 374 029	170 598 781
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám	0	28 003
Finanční závazky k obchodování	3 706 651	3 905 877
Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou	3 680 887	3 905 877
Závazky z krátkých prodejů	25 763	0
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování	0	0
Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období	0	0
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty	0	0
Vklady,úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z	0	0
Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	155 123 078	163 872 269
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	135 479 056	139 650 569
Vklady a ost.fin.závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr.inst.	23 340 406	27 333 731
Vklady a ost.fin.záv.v naběhlé hodn.vůči j.os.než úvěr.inst.	112 105 544	112 283 168
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor.nečleněné	33 106	33 671
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	15 527 834	19 897 591
Podřízené závazky v naběhlé hodnotě	4 116 188	4 324 109
Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy	0	0
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	0
Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	0	0
Rezervy	470 507	642 840
Daňové závazky	0	0
Závazky ze splatné daně	0	0
Závazky z odložené daně	0	0
Ostatní závazky	4 063 193	2 149 792
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	0	0
Vlastní kapitál celkem	12 166 534	11 605 192
Základní kapitál	6 564 000	6 564 000
Emisní ážio	0	0
Další vlastní kapitál	0	0
Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly	221 160	220 427
Rezervní fondy	247 794	177 754
Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období	4 138 472	3 242 221
Vlastní akcie	0	0
Zisk (ztráta) za běžné účetní období	995 108	1 400 790

Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát k 30. 6. 2009

Tabulka č. 32 uvádí nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát Raiffeisenbank a.s. k datu 30. 6. 2009 a 30. 6. 2008 a nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát společnosti eBanka, a.s. k 30. 6. 2008. Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Údaje nejsou auditované a jsou uvedeny v tisících Kč.

Tabulka 32 Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát společnosti Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2009 a k 30. 6. 2008 a nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát společnosti eBanka, a.s. k 30. 6. 2008.

	Raiffeisenbank a.s.		eBanka, a.s.
	30. 6. 2009	30. 6. 2008	30. 6. 2008
Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát			
Zisk z finanční a provozní činnosti	4 400 730	3 002 667	909 379
Úrokové výnosy	4 608 561	3 511 388	728 378
Úrokové náklady	(1 541 870)	(1 551 215)	(181 964)
Výnosy z dividend	22 442	24 905	0
Výnosy z poplatků a provizí	1 076 031	665 376	451 817
Náklady na poplatky a provize	(319 721)	(136 212)	(137 201)
Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z	9 475	83 023	(15 661)
Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování	(3 417 304)	(454 052)	(11 141)
Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z	(64 190)	(44 648)	0
Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	0	0	0
Kurzové rozdíly	4 074 923	956 918	108 639
Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držení k prodeji	6 600	(18 274)	484
Ostatní provozní výnosy	26 896	32 919	27 154
Ostatní provozní náklady	(81 112)	(67 461)	(61 106)
Správní náklady	(1 998 897)	(1 627 848)	(428 069)
Náklady na zaměstnance	(1 165 421)	(949 315)	(239 409)
Ostatní správní náklady	(833 476)	(678 533)	(188 660)
Odpisy	(165 179)	(82 359)	(80 530)
Tvorba rezerv	35 622	(105 278)	(15 105)
Ztráty ze znehodnocení	(1 028 369)	(465 458)	(99 996)
Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z	(1 028 369)	(465 458)	(99 996)
Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv	0	0	0
Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z	0	0	0
Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků	0	0	0
Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin	0	0	0
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním	1 243 907	721 725	285 679
Náklady na daň z příjmů	(248 799)	(155 268)	(55 516)
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění	995 108	566 456	230 163
Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění	0	0	0
Zisk nebo ztráta po zdanění	995 108	566 456	230 163

Pozn.: Finanční údaje uvedené v nekonsolidovaném Výkazu zisků a ztrát v mezitímní nekonsolidované účetní závěrce nejsou plně srovnatelné. Nekonsolidované finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 6. 2008 zachycují finanční data Raiffeisenbank a.s. před fúzí se společností eBanka, a.s. Nekonsolidované finanční údaje k 30. 6. 2009 představují finanční výsledky po fúzi sloučením s eBankou.

**Mezitímní nekonsolidované a neauditované finanční údaje
Raiffeisenbank a.s.
k 30. 9. 2009**

Nekonsolidované finanční výsledky Raiffeisenbank a.s. k 30.9.2009**Nekonsolidovaná rozvaha**

Tabulky č. 33 a č. 34 uvádí nekonsolidované rozvahy Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2009 a 31. 12. 2008. Všechny uváděné údaje jsou v tisících Kč Údaje byly připraveny podle Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Údaje nejsou auditované.

Tabulka 33 Nekonsolidovaná rozvaha Raiffeisenbank a.s.– strana aktiv k 30. 9. 2009 a k 31. 12. 2008

(tis. Kč)

Rozvaha	30. 9. 2009	31. 12. 2008
Aktiva celkem	182 072 467	182 203 973
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	14 016 478	24 115 502
Finanční aktiva k obchodování	2 553 435	6 906 080
Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou	1 659 995	6 345 129
Kapitálové nástroje k obchodování	4 085	13 992
Dluhové cenné papíry k obchodování	889 356	546 959
Pohledávky k obchodování	0	0
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty	4 882 564	3 309 063
Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	267 122	246 661
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	4 615 441	3 042 402
Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
Realizovatelná finanční aktiva	522 342	516 493
Kapitálové nástroje realizovatelné	522 342	516 493
Dluhové cenné papíry realizovatelné	0	0
Pohledávky realizovatelné	0	0
Úvěry a jiné pohledávky	142 438 433	143 040 394
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné	0	0
Pohledávky	142 438 433	143 040 394
Finanční investice držené do splatnosti	14 932 285	0
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	14 932 285	0
Pohledávky držené do splatnosti	0	0
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0
Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	0	0
Hmotný majetek	737 097	671 614
Pozemky, budovy a zařízení	737 097	671 614
Investice do nemovitostí	0	0
Nehmotný majetek	841 578	628 982
Goodwill	0	0
Ostatní nehmotný majetek	841 578	628 982
Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn.	81 026	81 026
Daňové pohledávky	0	46 314
Pohledávky ze splatné daně	0	0
Pohledávky z odložené daně	0	46 314
Ostatní aktiva	1 067 230	2 888 505

Tabulka 34 Nekonsolidovaná rozvaha Raiffeisenbank a.s. – strana pasiv k 30. 9. 2009 a k 31. 12. 2008

(tis. Kč)

Rozvaha	30. 9. 2009	31. 12. 2008
Závazky a vlastní kapitál celkem	182 072 467	182 203 973
Závazky celkem	169 282 012	170 598 781
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám	0	28 003
Finanční závazky k obchodování	3 665 277	3 905 877
Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou	3 639 798	3 905 877
Závazky z krátkých prodejů	25 479	0
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování	0	0
Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období	0	0
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty	0	0
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z	0	0
Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty	0	0
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 60 609 859	1 63 872 269
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 41 297 537	1 39 650 569
Vklady a ost.fin.závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr.inst.	22 798 140	27 333 731
Vklady a ost.fin.záv.v naběhlé hodn.vůči j.os.než úvěr.inst.	1 18 466 571	1 12 283 168
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor.nečleněné	32 826	33 671
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	15 347 597	19 897 591
Podřízené závazky v naběhlé hodnotě	3 964 725	4 324 109
Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy	0	0
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	0
Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	0	0
Rezervy	617 801	642 840
Daňové závazky	29 150	0
Závazky ze splatné daně	0	0
Závazky z odložené daně	29 150	0
Ostatní závazky	4 359 926	2 149 792
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	0	0
Vlastní kapitál celkem	12 790 455	11 605 192
Základní kapitál	6 564 000	6 564 000
Emisní ážio	0	0
Další vlastní kapitál	0	0
Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly	221 790	220 427
Rezervní fondy	247 794	177 754
Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období	4 138 472	3 242 221
Vlastní akcie	0	0
Zisk (ztráta) za běžné účetní období	1 618 400	1 400 790

Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát k 30. 9. 2009

Tabulka č. 35 uvádí nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát Raiffeisenbank a.s. k datu 30. 9. 2009 a 30. 9. 2008. Údaje byly připraveny Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Údaje nejsou auditované a jsou uvedeny v tisících Kč.

Tabulka 35 Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát společnosti Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2009 a k 30. 9. 2008

(tis. Kč)

Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát	30. 9. 2009	30. 9. 2008
Zisk z finanční a provozní činnosti	6 575 351	5 863 488
Úrokové výnosy	6 862 137	6 494 475
Úrokové náklady	(2 192 838)	(2 649 932)
Výnosy z dividend	22 442	25 799
Výnosy z poplatků a provizí	1 666 830	1 594 364
Náklady na poplatky a provize	(496 322)	(418 400)
Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z	155 974	53 998
Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování	(4 360 893)	664 769
Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z	32 523	(60 787)
Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	0	0
Kurzové rozdíly	4 959 164	(137 083)
Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držených k prodeji	7 741	313 173
Ostatní provozní výnosy	39 754	12 737
Ostatní provozní náklady	(121 754)	(29 625)
Správní náklady	(2 923 192)	(3 061 410)
Náklady na zaměstnance	(1 732 534)	(1 788 223)
Ostatní správní náklady	(1 190 657)	(1 273 187)
Odpisy	(263 217)	(235 633)
Tvorba rezerv	46 992	(177 516)
Ztráty ze znehodnocení	(1 380 442)	(1 062 795)
Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z	(1 380 442)	(1 062 795)
Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv	0	0
Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z	0	0
Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků	0	0
Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin	0	0
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním	2 055 492	1 326 134
Náklady na daň z příjmů	(437 092)	(238 372)
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění	1 618 400	1 087 761
Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění	0	0
Zisk nebo ztráta po zdanění	1 618 400	1 087 761

Pozn.: Finanční údaje Raiffeisenbank a.s. k 30. 9. 2008 a 30. 9. 2009 zachycují finanční data Raiffeisenbank a.s. po fúzi se společností eBanka a.s., a jsou tedy plně srovnatelné. Fúze byla zapsána do Obchodního rejstříku dne 7. 7. 2008.

EMITENT

Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78
Praha 4

ARANŽÉR

Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78
Praha 4

ADMINISTRÁTOR

Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b, PSČ: 140 78
Praha 4

AUDITOR EMITENTA

Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2, PSČ: 186 00
Praha 8